

## Vendedag?

15. juni 2022

BørsUdsigten: EXIT Niveauer Brudt! US Rente i Stort Hop! Ekstraordinært møde i ECB!

Wall Street lukkede tirsdag fra fald på op til 0,5 pct til en stigninger på 0,2 pct., for de tre indeks BørsUdsigten har valgt at følge.

Europa lukkede tirsdag med fald på mellem 0,3 pct. og 1,2 pct. for de tre toneangivne index (FTSE100, DAX30, og CAC40) BørsUdsigten har valgt at følge.

De asiatiske børser noteres uensartet fra fald på 1,8 pct. og stigninger på 1,4 pct. til morgen, onsdag.

De europæiske aktier ses åbne med stigninger på mellem 0,7 pct. og 1,0 pct., når vi lægger morgenens handel med indexfutures til grund. (08:34)

Wall Street indikeres, at åbne med stigninger på mellem 0,1 pct. og 0,5 pct., når aktiemarkedene åbner senere onsdag.

De danske aktier ved C20 indekset ses åbne højere nu til morgen, onsdag.

Generelt:

Federal Reserve offentliggør rentebeslutning fra FOMC rentemøde i dag onsdag den 15. juni kl. 20:00

BørsUdsigten vurderer, at Fed. kommer med en rentestigning på mindst 0,5 pct.; men muligvis også 0,75 -1,0 pct.

Årsagen til, at det kan blive en mere aggressiv forhøjelse er, at Fed ønsker at blive taget alvorligt - og få lidt troværdighed tilbage - efter at have sovet i timen!

ECB har indkaldt til ekstraordinært møde i dag, onsdag. Der skal diskuteres de nuværende rente markeds betingelser!

S&P500 - Strategi og Vurdering

BørsUdsigten har noterer, at S&P500 i bearmarket med et fald på 21,6 pct. i år. Nasdaq Composite minus 30,8 pct.

Ser vi på dagschartet for S&P500 - minus 0,4 pct. (14 point) i indeks 3.735 niveauet, er der fortsat tale om et "frit" fald; men en indikation på en opbremsning!

BørsUdsigten havde EXIT for alle positioner ved bekræftet brud af 3.900 niveauet.

Brud SKAL følges!

Ser vi chartet på langt sigt ser BørsUdsigten en test af 2.200 niveauet.

Gentagelser:

*BørsUdsigten vurderer, at der fortsat er tale om en bekræftet nedtrend. Det betyder, at man fortsat skal tage korte avancer! Man kan altid købe igen, ved nyt købesignal (-D)*

*BørsUdsigten vurderer, at der IKKE er tale om en langsigtet vending i aktiemarkedet, og presset er igen på nedsiden i løbet de næste måneder - senest til efteråret.*

Tertiært/spekulativt har BørsUdsigten hjemtaget gevinst (solgt) af en lang position ved bruddet af 4.120 niveauet (købt i 3.903 niveauet). Genkøb ved brud af 3.750 niveauet. Strategi: Sælg

Sekundært har BørsUdsigten solgt (udløst stop loss) af en lang position ved bruddet af i 4.094 niveauet (købt i 4.094 niveauet). Genkøb ved brud af 4.166 niveauet. Strategi: Sælg

MA (50, close, 0)  
MA (24, close, 0)  
MA (200, close, 0)



S&P500: Dagschart

### Nikkei225 - Strategi & Vurdering

Ser BørsUdsigten på Nikkei225 minus 1,2 pct. (308 point) i 26.322 (handles fortsat), er der tale om en accelererende n bekræftet nedtrend. Det lille golden cross ignoreres.

*Den primære faldende trendlinie, der går tilbage til primo september 2021, har også været brudt. Bruddet af den primære faldende trendlinie, indikerer mindst en længere sidelæns konsolidering!*

Tertiært/spekulativt har BørsUdsigten hjemtaget gevinst af en lang position ved bruddet af 28.225 niveauet (købt i 26.700 niveauet). Genkøb ved brud af 26.635 niveauet. Strategi: Sælg  
Sekundært har BørsUdsigten hjemtaget gevinst af en lang position i 27.044 niveauet (købt i 26.733 niveauet). Genkøb ved brud af 27.000 niveauet. Strategi: Sælg

NB! Da de asiatiske indeks fortsat handles efter, at denne vurdering er skrevet, kan der være nye signaler - og signalerne er ikke bekræftede!

MA (50, close, 0)  
MA (24, close, 0)  
MA (200, close, 0)



Nikkei225: Dagschart

### Shanghai Composite - Strategi og Vurdering

Ser vi på dagschartet for Shanghai indekset (plus 1,8 pct. (57 point) i 3.346 - (handles i skrivende

stund, hvorfor tolkningen af signalerne kan ændres), er der tale om et brud af den stærke modstand i 3.285 niveauet, og en fortsættelse af den tertiære / sekundære optrend.

Når man ser på de glidende gennemsnit, lægges der op til en midlertidig bund, og en fortsættelse af optrenden

Der er tale om en overordnet nedtrend; men bruddet af 3.085 niveauet er en indikation på en mulig bund / sidelæns konsolidering, og en vending. Modsat kan der også være tale om en lang positiv konsolidering der oftest munder ud i en negativ fortsættelse ved brud af 3.200 niveauet.

Tertiært har BørsUdsigten genkøbt en lang position ved bruddet af 3.285 niveauet (solgt i 3.264 niveauet). Stop loss ved brud af 3.285 niveauet. Strategi: KØB (ændret)

Sekundært har BørsUdsigten genkøbt en lang position ved bruddet af 3.147 niveauet (solgt i 3.595 niveauet). Hjemtagelse af gevinst ved brud af 3.170 niveauet. Strategi: Køb

Published on Investing.com, 15/Jun/2022 - 5:59:20 GMT. Powered by TradingView.

Shanghai Composite, China, Shanghai:SSEC, D

MA (50, close, 0)  
MA (200, close, 0)  
MA (24, close, 0)



Shanghai Composite: Dagschart

### OMXC20 – Strategi & Vurdering

Ser BørsUdsigten på dagschartet for OMXC20 - minus 1,9 pct. (31 point) i indeks 1.595 - er der tale om en negativ tertiær trend efter et brud af en positiv konsolideringskanal, hvor bundlinien skulle respekteres!

BørsUdsigten noterer, EXIT-niveau 1.615 niveauet, og dermed bekræftelse af ny nedtrend; såfremt vi holder os under 1.615 niveauet ved lukning.

BørsUdsigten ser et faresignal for yderligere nedtur, da der på det sekundære plan er tale om en positiv konsolideringskanal, der oftest munder ud i en negativ fortsættelse, og et kursmål i 1.500 niveauet.

Overordnet er der fortsat tale om en bekræftet nedtrend, så der skal tages korte avancer, og ikke være for grådige. Grådighed er en last og beskedenhed en dyd (-D)

Tertiært (kort sigt) har BørsUdsigten hjemtaget gevinst af en lang position ved bruddet af 1.720 niveauet (købt i 1.645 niveauet). Genkøb ved brud af 1.625 niveauet. Strategi: Sælg

Sekundært (mellemlang sigt) har BørsUdsigten solgt (udløst stop loss) af en lang position ved bruddet af 1.673 niveauet (købt i 1.722 niveauet). Genkøb ved brud af 1.714 niveauet. Strategi: Sælg



C20: Dagschart

### OMXS30 - Strategi & Vurdering

Ser vi på dagschartet for S30, lukkede indekset i minus 1,3 pct. (25 point) i indeks 1.931 niveauet, er der tale om en bekræftet negativ nedtrend.

BørsUdsigten noterer, at der fortsat er tale om en ren nedtrend i det svenske aktiemarked. Det betyder, at man ikke skal være bange for at tage korte avancer. Efterfølgende skal man være klar til at købe på nye købesignaler. Brud af 2000 niveauet er et stærkt salgssignal. EXIT signalet ligger i 1.915 niveauet.

Tertiært / spekulativt har BørsUdsigten hjemtaget gevinst af en lang position ved bruddet af 2.058 niveauet (købt i 2.020 niveauet). Genkøb ved brud af 1.955 niveauet. Strategi: Sælg

Sekundært har BørsUdsigten solgt (stop loss) af en lang position ved bruddet af 2.014 niveauet (købt i 2.067 niveauet). Genkøb ved brud af 2.043 niveauet. Strategi: Sælg



OMXS30: Dagschart

### DAX30 - Strategi & Vurdering

Ser BørsUdsigten på dagschartet for DAX30 minus 0,9 pct. (123 point) i indeks 13.304, er der tale

om en tertiær nedtrend. BørsUdsigten vælger fortsat, at overse det lille golden cross, der er svagt. Tertiært har BørsUdsigten hjemtaget gevinst af en lang position i 14.590 niveauet (købt i 14.390 niveauet). Genkøb ved brud af 13.425 niveauet. Strategi: Sælg  
 Sekundært har BørsUdsigten hjemtaget gevinst af en lang position ved bruddet af 14.145 niveauet (købt i 14.002 niveauet). Genkøb ved brud af 14.084 niveauet. Strategi: Sælg



DAX30: Dagschart

### 10-årig Statsobligation (Bond) - Strategi og Vurdering

Federal Reserve meddeler renteniveau efter FOMC rentemøde i dag onsdag den 15. juni kl. 20:00 Børsudsigten vurderer, at Fed. kommer med en rentestigning på mindst 0,5 pct.; men muligvis også 0,75 -1,0 pct.

Ser BørsUdsigten på dagschartet for renten på den 10 årige amerikanske statsobligation (3,447 pct.) er der udløst et rent købesignal.

Efter bruddet af toplinien i 3,15 niveauet, ser BørsUdsigten en hurtig stigning til 3,50 og 4,0 pct. området. Servicemeddelelse: Højeste notering mandag var i 3,50 niveauet, så vi har ramt målzonen. De amerikanske 30 årige realkreditobligationer er renten steget fra 5,23 til 6,28 i løbet af en uge!!!

### Gentagelse:

*Forbrugerprisindexet i USA endte på 8,6 pct. mod 8,3 pct., hvilket var højere end forventet. Tallet kan få stor betydning for renteutviklingen, da der lægges op til en recession.*

*Fed's QT (Quantitative Tightning) betyder at er sælges obligationer / ikke geninvestes ved udløb de næste 3 mdr. med statsobligationer med 30 mia. USD og realkreditobligationer for 17,5 mia. USD. Efter de 3 mdr. fordobles beløbet til 95 mia. USD.*

*Fra marts 2020 til marts 2022 har Fed. købt obligationer for 4.750 mia. USD*

*Alt andet lige vil der mangle 47,5 mia. USD i obligationsmarkedet, hvilket giver en højere rente. Det skyldes mindre manipulering af renten. Specielt andelen på "main street" (realkreditobligationer), vil have direkte indflydelse på økonomien.*

Spekulativt / tertiært har BørsUdsigten genkøbt en lang position i 2,855 niveauet (solgt i 2,85 niveauet). Hjemtagelse af gevinst ved brud af 3,48 niveauet (Testes NU - handles fortsat). Strategi: Køb

Sekundært har BørsUdsigten genkøbt en lang position i 2,897 niveauet (solgt i 2,79 pct.).

Hjemtagelse af gevinst ved brud af 2,97 niveauet. Strategi: Køb

Husk! Når renten stiger falder obligationerne (aktivet) og Vice Versa!

MA (200, close, 0)  
MA (24, close, 0)  
MA (50, close, 0)



10 årig amerikansk statsobligation: Dagschart

### USD/DKK - Strategi & Vurdering

Ser BørsUdsigten på dagschartet for USD/DKK (7,123) til morgen, onsdag, er der tale om en test af toplinien i første omgang i 7,17 niveauet. BørsUdsigten ser gode chancer for at toplinien bliver brudt.

#### Paradox

USD er oftest "Safe Haven" ved geopolitiske hændelser, og ved stigende renter. (Selvom den fundamentalt burde svækkes på grund af inflation - købekraften forringes). QE og manglende godkendelser af anlægsbudgetter betyder, at der bliver færre USD, hvilket understøtter en stigende USD kurs.

USD positioner er lukket spekulativt - lange positioner fortsat åbne.

Spekulativt / tertiært har BørsUdsigten hjemtaget gevinst af en lang position i 7,15 (købt i 6,955 niveauet). Genkøb ved brud af 7,15 niveauet. Strategi: SÆLG (ændret)

Sekundært har BørsUdsigten genkøb af en lang position i 7,00 niveauet (solgt i 6,926 niveauet). Hjemtagelse af gevinst ved brud af 7,01 niveauet. Strategi: Køb

USD handles fortsat, hvorfor chartet er dynamisk!

MA (50, close, 0)  
MA (24, close, 0)  
MA (200, close, 0)



USD/DKK: Dagschart

## Kobber - Strategi og Vurdering

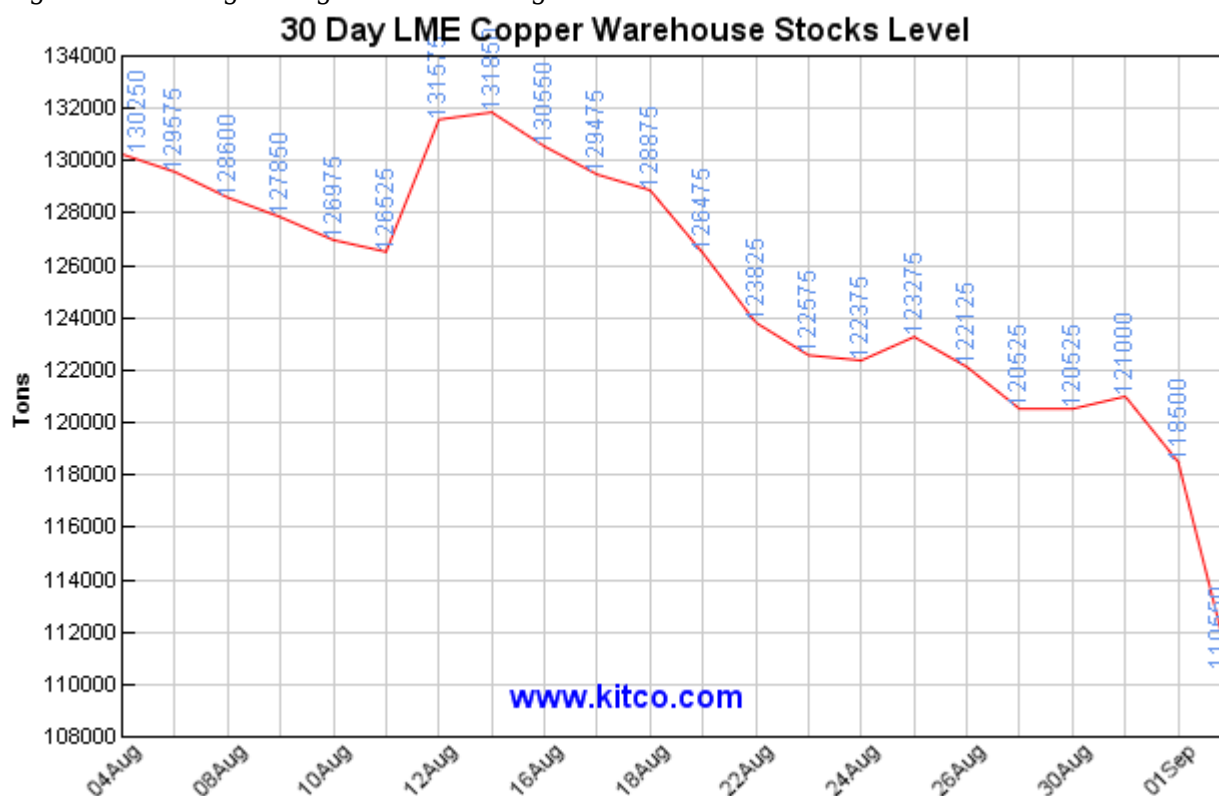
Ser BørsUdsigten på dagschartet for kobber (4,19 USD) til morgen, onsdag, ses en opbremsning af en negativ trend, og et brud af den forventede sidelæns konsolidering. Konsolideringen munder oftest ud i en positiv fortsættelse.

Faldende lagre kombineret med stabile priser hænger ikke sammen på den lange bane. På et eller andet tidspunkt vil lagersituationen betyde højere priser! For øjeblikket er der tale om stigende lagre - og så må vi se om vi får en lavere top i lagersituationen (5 års chartet)

Lagrene i LME (London Metal Exchange) noteredes tirsdag med en stigning på 225 tons i 117.975 tons, mod 260.000 tons for 8 mdr. siden. Spørgsmålet er om vi kommer op til dette niveau igen.

Umiddelbart gør vi IKKE. Vi har fået en top inden - er det tegn på højere efterspørgsel / lavere produktion - OG så bliver det interessant, hvornår knaphedspsykologien kommer

Lagrene i CME og Shanghai ikke medtaget.



## 5 Year LME Copper Warehouse Stocks Level



Tertiært/spekulativt har BørsUdsigten hjemtaget gevinst af en lang position i 4,425 niveauet (købt i 4,335 niveauet). Genkøb ved brud af 4,21 niveauet. Strategi: Sælg  
Sekundært har BørsUdsigten solgt (udløst stop loss) af en lang position i 4,305 niveauet (købt i 4,34 niveauet). Genkøb ved brud af af 4,405 niveauet. Strategi: Sælg  
Vær opmærksom på, at kobber handles "around the clock", hvorfor signalerne ændres løbende.

Published on Investing.com, 15/Jun/2022 - 5:38:04 GMT, Powered by TradingView.

Copper Futures, (CFD):HG, D

MA (50, close, 0)  
MA (24, close, 0)  
MA (200, close, 0)



Kobber: Dagschart

## UK Brent - Strategi & Vurdering

Ser BørsUdsigten på dagschartet for UK Brent (123) til morgen, onsdag, er der tale om en test af den stigende tertiære trend i 123 niveauet. Afviser den nye støtte i 119,5 niveauet ser BørsUdsigten ser en test af 128 niveauet.

BørsUdsigten noterer overordnet at bruddet af 128 har udløst salgssignal, og mindst en konsolidering, med en bundlinie i 98,5 niveauet.

Brent ligger i ren optrend, hvorfor man godt kan have lange positioner i olieaktier!



Tertiært / spekulativt har BørsUdsigten hjemtaget gevinst af en lang position ved bruddet af 123 niveauet (købt i 116 niveauet). Genkøb ved brud af 122 niveauet (TESTES NU!). Strategi: Sælg  
Sekundært har BørsUdsigten genkøbt en lang position ved bruddet af 107,3 niveauet (solgt i 106,3 niveauet). Hjemtagelse af gevinst ved brud af 116,5 niveauet. Strategi: Køb

Published on Investing.com, 15/Jun/2022 - 5:42:24 GMT, Powered by TradingView  
Brent Oil Futures, (CFD)LCO, D

MA (50, close, 0)  
MA (200, close, 0)  
MA (24, close, 0)



UK Brent: Dagschart  
Chart: Investing.com.

*NB! Grunden til at BørsUdsigten vælger OMXC20 i stedet for OMXC25CAP- skyldes at det er det eneste chart - der ikke er manipuleret! Alle CAP index er manipuleret (vægtet), og derfor er det kun de store investorer (med de store regnemaskiner), der kan få det rigtige resultat når man bruger CAP index til at handle på. De store investorer har derfor en fordel. Endvidere giver CAP indexene ikke det korrekte billede af likviditeten i markedet på grund af vægtningen. Ingen andre aktiemarkeder benytter Capindex som hovedindeks, selvom de har ligeså store selskaber - vægtet - som Novo Nordisk. Eksempelvis udgør værdien af FAANG aktierne på S&P500 ca. 30 pct. af den samlede værdi.*

Forklaringskirkegård

QT = Quantitative Tightening

Ovennævnte buzzword kan vi lige så godt vende os til!

Finansminister Janet Yellen klarede sig godt ved hendes høring i bankkomiteen med fokus på den høje inflation. Som finansminister ville hun underbygge Fed's tiltag til bekæmpelse af inflationen via en stramning af finansbudgettet.

Janet Yellen har indrømmet, at hun har taget grueligt fejl i hendes vurdering af den nuværende inflation, der er den højeste de seneste 40 år. Hvilket er det samme som at sige at Fed ligger meget langt bag "kurven" (chartet), og burde have grebet ind tidligere!

Problemet med stramninger i finansloven er at de først kan træde i kraft efter 1 år så de langtidsvirkende, hvorimod pengepolitikken i realiteten kan ske fra dag til og er kortsigtet. Da stramninger ALTID er upopulære bør central- og nationalbanker være politisk uafhængige. Det er desværre ikke altid tilfældet.

Høringen tirsdag beroligede markederne, og der blev tale om en reversal både i aktiemarkedet og obligationsmarkedet - nu må vi se om det er langtidsholdbart.

Fredag den 10. juni offentliggøres inflationstal for US, og næste FOMC rentemøde i Fed er den

15./16. juni, hvor der forventes en rentestigning på 0,5 pct. - men også med en lille mulighed for 0,75 pct.

Rentefradrag er under afvikling - de økonomiske vismænd har åbenbart overset det, siden de kan foreslå rentefradraget ændret! - og Nationalbanken følger trop!

Rentefradraget falder med 1 pct. om året, og i øvrigt er der tale om finanspolitik.

I stedet for at blande sig i finanspolitikken, burde Nationalbanken koncentrere sig - hvis der er tale om en politisk uafhængig institution - om inflationen - og her gør Nationalbanken absolut INTET! (Føj for egen dør først)

Fastkurspolitikken er ikke en lov, og hvis det er vil BørsUdsigten gerne se lovtæksten.

Det er en hensigtserklæring. I modsat fald er der tale om en lokumsaftale på herre-/dametoilettet, der hvor de alligevel mødes når der skal vaskes hænder, som Pontius Pilatus, når tingene går galt. Nationalbanken kan bare hæve kursen, og lade være med, at købe værdiløse euro.

Euroen har klaret sig væsentligt dårligere end DKK, efter man har ladet budgetunderskuddene finansiere ved trykning af Euro - som var der ikke nogen dag i morgen.

Middelhavslandene kan IKKE servicere gælden hvis renten stiger til 2 pct. og slet ikke godt 3 pct. som den 10 årige amerikanske statsobligation noteres til morgen

*ECB og Nationalbanken er kørt over!*

*BørsUdsigten noterer, at den europæiske inflation nåede 8,1 pct. og den tyske inflation er nået 7.9 pct. og den spanske 8,7 pct., hvilket er uacceptabelt, og skyldes at Mario Draghi og Christine Lagarde har fulgt trop og har finansieret manglende reformer i Middelhavslandene ved opkøb af alle de obligationer, der er blevet udstedt for at dække underskuddene. Der er tale om en af verdenshistoriens største rentemanipulationer.*

*I princippet har de ødelagt euroen, og det er ikke første gang Mario Draghi har ødelagt / skabt problemer.*

*Første gang var, da han arbejdede i Goldman Sachs og solgte nogle ideer til lande Middelhavslandene (Grækenland), hvordan de kunne manipulere (snyde på vægten) deres gældskriterier overfor de andre EU lande.*

*Det skete fra 2000 og frem til gældskrisen i 2011-12 herefter blev han chef for ECB og skulle rydde op.*

*Efterfølgende er Middelhavslandenes Finansbudgetter blevet understøttet pengepolitisk ved opkøb af alle de obligationer, der er blevet udstedt. Det er sket i stedet for at lavede arbejdsmarkedsreformer og balance i budgetterne med undskyldning af Corona.*

*Nu er han præsident for Italien, der er et af de værst ramte lande gældsmæssigt. Her vil han prøve at tømme Tyskland for endnu flere euro - nå den tid kommer.*

*TAK og LOV at Danmark ikke kom i euroen - og skal dække det roderi der kommer med en stigende rente.*

*I Danmark er Nationalbanken ansvarlig for at bekæmpe inflationen der p.t. er 6,7 pct.*

*Et af Nationalbankens overordnede formål er at sikre stabile priser, dvs. lav inflation.*

*Det gøres gennem penge- og valutakurspolitikken.*

*Problemet er at Nationalbanken absolut INTET har gjort for at sænke den danske inflation!!*

*Egentlig kan Nationalbanken blot opskrive kronen i stedet for at købe for 50 mia. værdiløse euro om måneden. Det vil bremse noget af den udenlandsk skabte inflation.*

*Årsagen er at de tidligere skiftende regeringer efter Anker Jørgensen - IKKE den nuværende regering under Mette Frederiksen - har ageret økonomisk ansvarlig, og ikke trykt penge som om der ikke var nogen dag i morgen.*

*Så løsningen ligger lige for, hvis Nationalbanken altså VIL dæmpe inflationen - hvilket en politisk uafhængig Nationalbank ville gøre!!!*

*BørsUdsigten vurderer, at vi fremadrettet vil se en stærkt svækket Euro, på grund af manglende pengepolitiske indgreb og en TOTAL fejlbedømmelse fra Central og Nationalbankerne!!*

## INFLATION (Gentagelse)

Et lille indspark til den danske inflation, der nu er på 7,4 pct.

Nationalbanken har det overordnede FORMÅL, at bekæmpe INFLATIONEN

Hjemmeside:

Et af Nationalbankens overordnede formål er at sikre stabile priser, dvs. lav inflation.

Det gøres gennem penge- og valutakurspolitikken.

Den praktiske udførelse af penge- og valutapolitikken <sup>[1] [1]</sup> sker gennem markedsoperationer i pengemarkedet og intervention i valutamarkedet. Nationalbankens markedsoperationer <sup>[2] [2]</sup>

Hvad gør Nationalbanken aktivt for at dæmpe inflationen?

Nationalbankdirektør Erik Hoffmeyer (verdens bedste dengang) devaluerede DKK 4 X med 10 pct. under Anker Jørgensen / Knud Heinesen - for at dæmpe inflationen!

Dengang havde man en selvstændig pengepolitik uden politisk indflydelse!

Hvad har Nationalbanken gjort for at dæmpe den nuværende inflation?

Nationalbanken har Intet - absolut INTET- gjort for at forhindre den nuværende inflation på 6,7 pct.

Det til trods for, Nationalbankens hovedformål at sikre stabile priser, og bekæmpe inflation!!

Renten er fortsat minus 0,6 pct. - og hæves renten - så bliver Simon Kollerup glad - han er efter bankernes negative renter - undtagen, hvor han selv sidder i bestyrelsen (Nationalbanken).

Eller

Nationalbanken kan opskrive kronen (og ikke det shit med fastkurspolitik - den står ikke mejslet i sten/ved lov) - og for øjeblikket sælger Natbanken DKK (undtaget sidste måned særlige omstændigheder) ca. mellem 30 og 50 mia. DKK, som om der ikke var nogen dag i morgen. Danmark var også med i ØMUen (valutaslangen), da England blev tvunget ud af George Soros.

Med venlig hilsen

Den gamle "redacteur"

Rente og inflation - fortsat gældende

Inflationstallet for april blev på 8,3 pct mod en forventning på 8,1 pct.

Inflationstallet fra USA er 8,3 pct. for april 8,5 pct. for marts og 7,9 pct. for februar. Det burde betyde en væsentlig svækkelse af USD: men krigen i Ukraine og forventningen til renteutviklingen trækker i den modsatte retning.

Inflationstallet fra USA er 8,3 pct. for april 8,5 pct. for marts og 7,9 pct. for februar. Det burde betyde en væsentlig svækkelse af USD: men krigen i Ukraine og forventningen til renteutviklingen trækker i den modsatte retning.

En inflation på 8,3 pct. vil fremrykke en strammere pengepolitik i form af en hurtigere tilbagerulning af QE og rentestigninger.

Det er sket og der tilbagerulles QE på 95 mia. USD pr. måned (balancen i Fed slankes), 60 mia. statsobligationer og 35 mia. realkreditobligationer. Sidstnævnte stramning rammer "Main Street".

Det betyder lavere vækst i form af dyrere lån og knaphed på penge (vækst i omsætning).

Fed meldte ud ved sidste rentemøde, at der kommer 5-7 yderligere rentestigninger i år. Allerede nu er der Fed Nationalbankchefer, der forventer en rente på 3,5 pct. ultimo året. Der nævnes ikke noget vækstforventninger (-;-D)

Den forventede rentestigning på 0,5 pct. ved FOMC mødet den 3/4 maj er nu officiel. Næste møder i Federal Reserve er den 14./15. juni og igen den 26./27. juli.

BørsUdsigten noterer, at renten på den 10 årige statsobligation, er steget 1,2 pct. på blot 2 måned, og for året 2022 til nu fra 1,51 til 3,14 - mere end en fordobling!

Stigende renter er lig med lavere obligationskurser.

Rentestigninger lægger normalt en dæmper på aktieudviklingen!

Det er sjældent at den danske / europæiske rente ikke følger den amerikanske, da US renten er det bedste alternativ!

Inflationen er sammen med den økonomiske vækst en Gamechanger på aktiemarkedet fremadrettet!

Endnu en advarsel, og åbning af muligheder

*I et negativt marked, som vi ser NU - er de fundamentale faktorer sat ud af kraft. Det giver gode muligheder for de langsigtede investorer til at købe billig kvalitetsaktier.*

*BørsUdsigten vurderer, at det er kvalitetsaktierne, der vil stige mest, NÅR aktiemarkedene vender og der er mange gode køb (-D)*

*Grundlaget for den nuværende situation er, at man har mistet tilliden til at inflationen er "contained". Sidste gang vi hørte det ord var Ben Bernanke før Finanskrisen i USA!*

*Markedet overreagerer altid på den korte bane.*

*BørsUdsigten vurderer, at bunden kan være ved at være nået, hvis vi en af de første dage får dannet en bundformation - men muligheden for en "flush out" er til stede. Det kan ske hvis inflationstallet skuffer*

*Det bedste man kan sige om onsdagens inflationstal er, at der var tale om en opbremsning fra 8,5 pct. til 8,3 pct. - intet tyder på at situationen er contained.*

*Be greedy when others are fearful!*

*Citat Warren Buffet - men ikke dermed være sagt, at bunden er nået på den korte eller lange sigt.*

*Herefter FOMO - (fear of missing out) - somme tider betegnet som fools rally (-D)*

*Årsagen til den Negative Reaktion:*

*BørsUdsigten vurderer, at det ikke er renten; men stramningerne i centralbankernes balancer, der presser aktiemarkedene. I første omgang - på den korte bane - vil den private kreditskabelse i form af udbytter og aktietilbagekøb m.v. opveje opstramningen i Fed!*

*På lidt længere sigt underbygger stramninger en recession - og politikkerne og centralbankerne ser helst en vækst.*

*Problemet der skal løses er en opbremsning af INFLATIONEN - men samtidig undgå en negativ vækst (recession)*

*Renten er på dette niveau ikke af afgørende betydning; men stramninger underbygger en recession/ mindst en opbremsning. Desværre er en recession altid bagudrettet - når definitionen på recession er to på hinanden følgende kvartaler med negativ vækst, og det ved vi først flere måneder efter det er sket.*

*Fed's Kæmpeproblem er, at balancere den forventede rentestigning med opbremsning / tilbagerulning af QE (salg af obligationer og ingen geninvesteringer) i balancen.*

*BørsUdsigten vurderer, at central- og nationalbanerne ligger langt bag kurven, og har reageret for sent.*

*BørsUdsigten vurderer, at Fed vil sætte renten op med 0,5 pct. i hver af de næste 3 rentemøder, og efterfølgende 0,25 pct. efterfølgende.*

*Næste møder i Federal Reserve er den 14./15. juni og igen den 26./27. juli.*

*BørsUdsigten noterer, at der er tale om en kamp mellem inflation minus rente og økonomisk vækst. Tallet skulle helst være negativt (-D)*