



Slutsatser/Rekommendationer

Breddanalysen på lång sikt är Bearish men på ett par veckors sikt finns ett starkt breddstöd för fortsatt uppgång. Det krävs dock att köpsignalen för LargeCap består och förstärks.

Indexanalysen visar att en större 4:e-våg pågår som kan ta olika vägar. Gemensamt är att kanalbotten i flerrårskanalen bör nås före nästa större uppgång. Kanalbotten är nu vid ca 1000, men stiger med ca 15 punkter per månad.

På kortare sikt har OMXS30 problem med en fishnetstruktur men eftersom bredden trycker på uppåt så det är sannolikt att motståndet kommer att besegras inom kort. Close över 1240 är önskvärt för fortsatt positiv syn på kort sikt.

Rekommendationer

Reken blir **BEHÅLL**, men kommer troligen att ändras till **ÖKA** inom ett fåtal dagar under förutspådd att köpsignalerna består och att OMXS30 besegrar fishnetstrukturen.

Bredd-analys

Signaler

Sammanfattande tabell av ITBM-signalerna (se sid 4). Utveckling i punkter avser signalens resultat från signaldatumet t.o.m dagens datum. Gul färg betyder att signalen kan vara på väg att reversera.

ITBM	Datum	Signal	OMXS30	Utveckling
LargeCap	28 sep	Köp	1221,54	0 punkter
MidCap	23 aug	Köp	1197,82	+24 punkter
SmallCap	23 aug	Köp	1197,82	+24 punkter

OMXS30 28 sep: Close 1221,54



AD-line



AD-line är ej lämplig att använda för praktisk handel, men ger en bild av läget på lång sikt. Man ser att AD-line divergerade kraftigt under uppgången efter sommarbotten -06. Till slut lyckade dock AD-line konfirmera uppgången genom att sätta ny högre topp (över toppen apr-06) vilket tyder på att senaste toppen inte är en "avslutande" topp. Uppgången var dock jämförelsevis mycket smal.

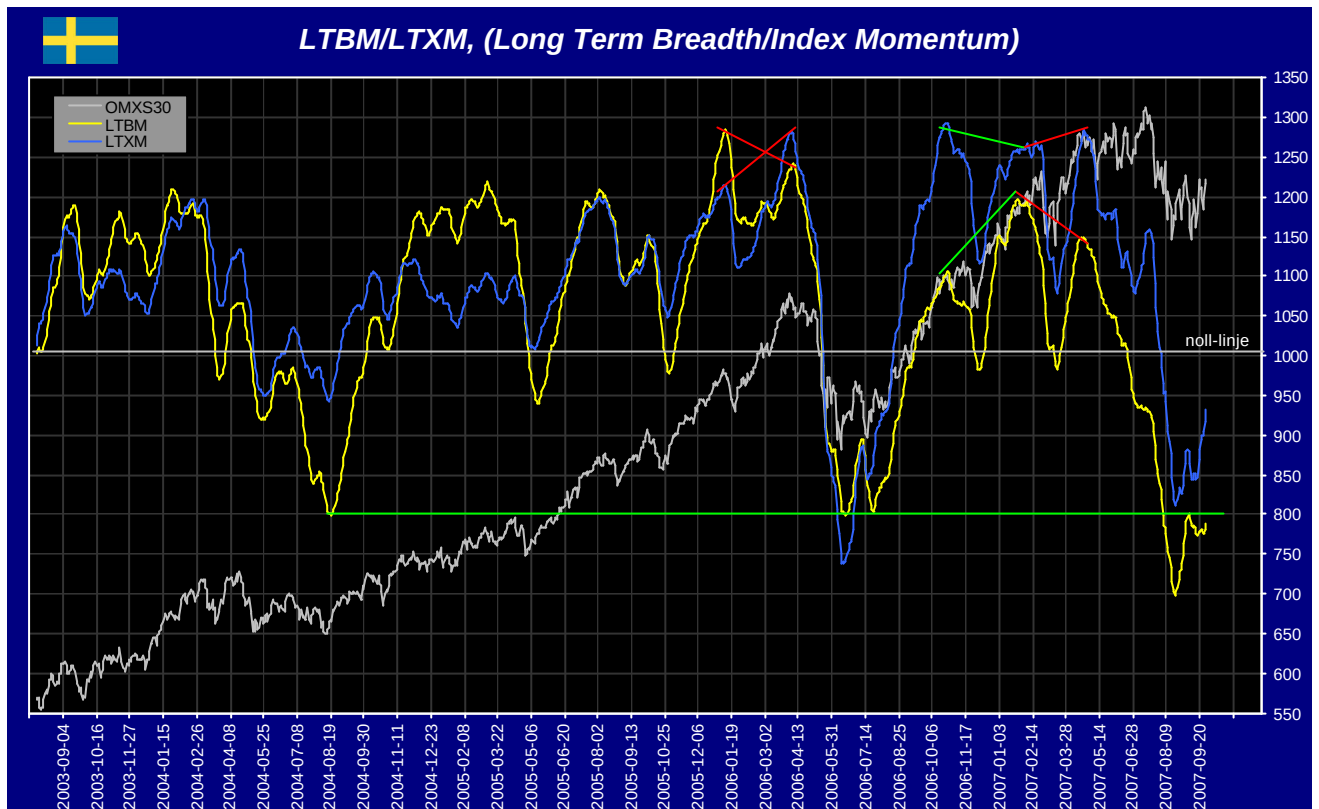
Under nedgången från julitoppen har AD-line nått ner till förra årets sommarbotten vilket tyder på att OMXS30 ska falla ner under 1128 och kanske betydligt längre ner innan en ny stabil uppgång kan börja. Detta är dock inte självklart. Ett alternativ är att OMXS30 har påbörjat en omfattande konsolidering i intervallet ca 1100-1300 som kan pågå i många månader. Under tiden stiger AD-line sakta men säkert för att till slut trycka upp OMXS30 till nya höjder.

Man kan också tänka sig att OMXS30 inte bryr sig det minsta om bredden utan bara drar vidare upp till ATH. I så fall blir det sannolikt en -99-situation med extrema divergenser och därpå följande flerårig björnmarknad.

Det är just nu ett oklart läge på lång sikt. Alla dörrar är fortfarande öppna, men baserat på AD-line är det troligt att botten vid 1128 kommer att underskridas innan nästa långsiktiga uppgång kan börja.



LTBM, Long Term Breadth Momentum



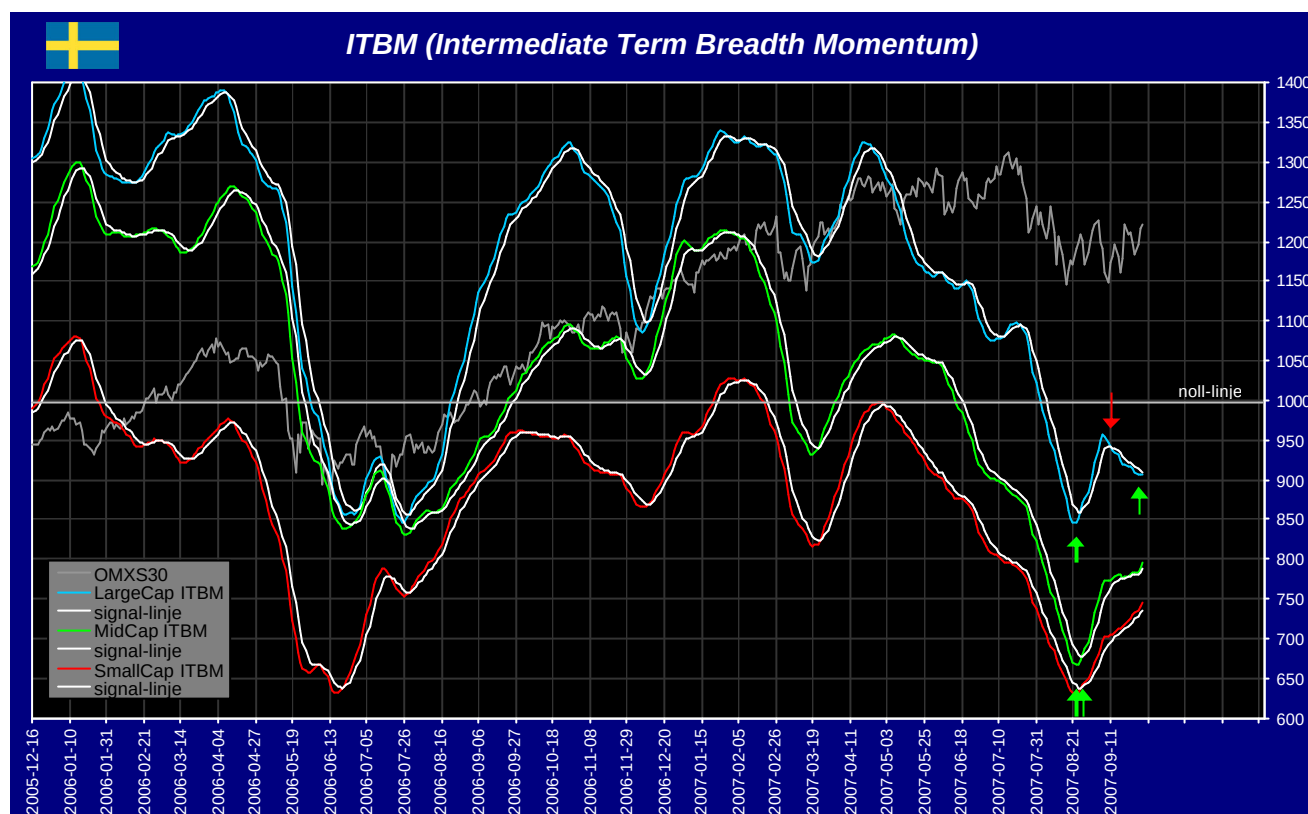
Genom att presentera AD-line i oscillatorform får man en bättre bild av hur bredden beter sig, men även denna är svår att använda för handel. Man ser dock tydligt de starka och svaga perioderna.

Senaste botten för LTBM hamnade under sommarbotten -06 vilket tyder på att detta är en nedgång av högre dignitet jämfört med förra året. Man ser också att förra årets botten är på samma nivå som botten 2004. Alltså bör dessa två rekyler tillhöra samma vågrörelse.

Man kan notera att LTBM ofta ger snygga divergenser vid toppar men ej vid bottnar. Detta är det sätt på vilket bredden förväntas bete sig. Man får oftast fin förvarning vid toppar men riskerar att missa en del av uppgången. Ofta blir det dock en återttest av en nyligen satt botten i så fall ger bredden en säker entrysignal i samband med denna återttest.



ITBM, Intermediate Term Breadth Momentum



För praktisk handel i tidsperspektivet några veckor upp till några månader finns ITBM-indikatorena. De är i princip samma som LTBM men snabbare och uppdelade på LargeCap, MidCap och SmallCap, samt filtrerade för att reducera antalet felsignaler.

Uppdelningen ger en bra bild av vilket segment som trycker på uppåt resp drar ner.

Man ser tydligt att SmallCap har gått oerhört skralt och har mestadels hållit sig under noll-linjen. MidCap har gått lite bättre men det är LargeCap som gått bäst. Detta är rejält Bearish på lång sikt.

På ett par veckors sikt ser det dock rätt ljus ut. Både MidCap och SmallCap har vänt upp och uppgången ser stabil ut. Bredden trycker på uppåt vilket sannolikt även kommer att få LargeCap att vända upp. I fredags gav LargeCap köpsignal, men den kan ännu ej betraktas som stabil.

OMXS30 har gjort en dubbelbotten (aug/sep) och samtliga segment divergerade positivt vid den andra botten. Detta tyder på att OMXS30 kommer att fortsätta uppåt på ett par veckors sikt. Eftersom köpsignalen för LargeCap är alldeles färsk och det föreligger en kort negativ divergens så råder tills vidare viss osäkerhet även för OMXS30 eftersom endast LargeCap förmår flytta indexet.



Index-analysis

Longterm

OMXS30 (Weekly) - 2007-09-28 (C=1221,54, H=1223,81, L=1177,81)



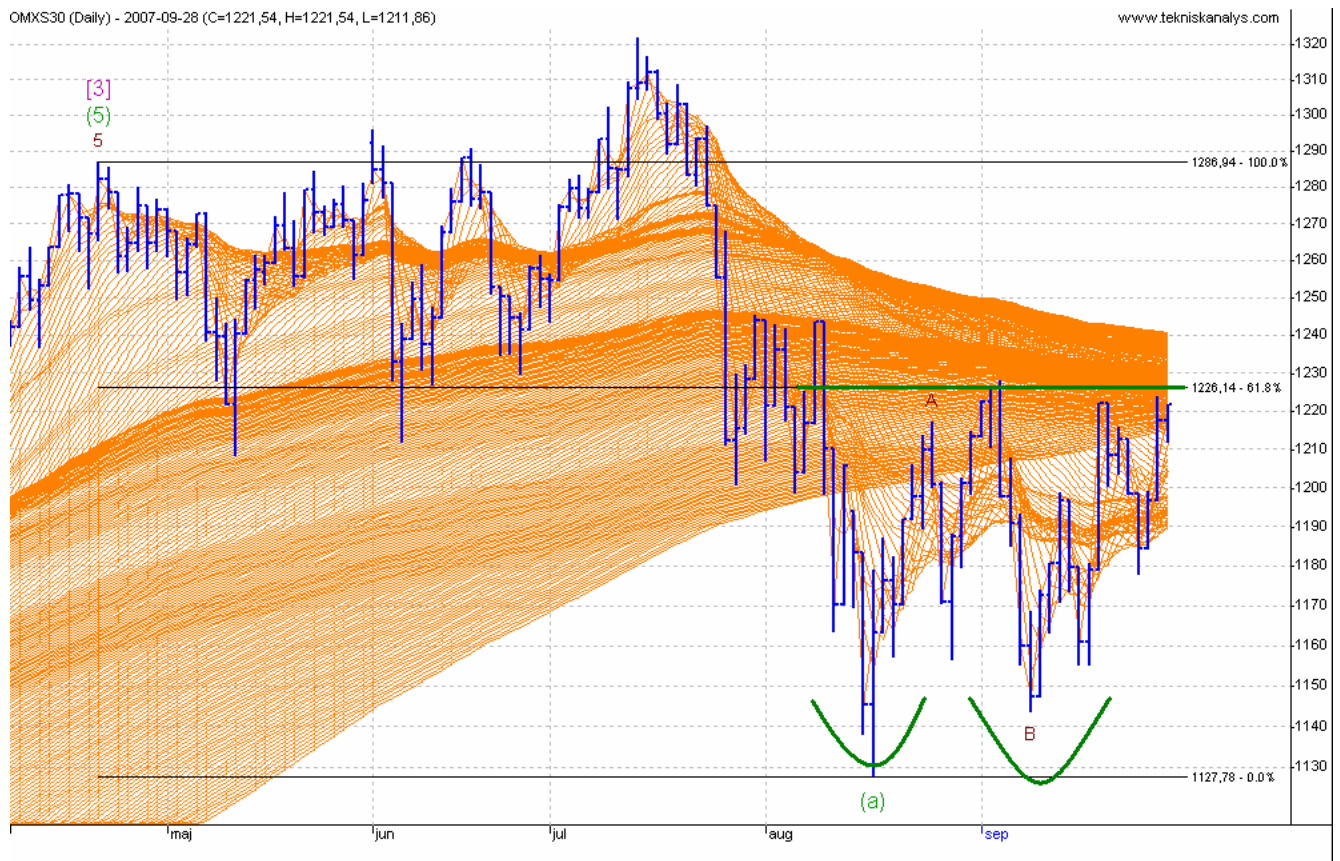
Breddanalysen ger ovanstående vågräkning. Det finns andra alternativ vilka dock innebär en mer komplex vågräkning som inte lämpar sig för prognoser.

OMXS30 befinner sig sannolikt i en större 4:e-våg som kan ta flera olika vägar. Bilden visar två "normalalternativ". Gemensamt är att stödlinjen bör nås före nästa uppångsfas.

Ett annat alternativ innebär att denna 4:e-våg blev klar redan i aug, men sannolikheten för detta bedömer jag som mycket låg för närvarande.



Shortterm



Med vågräkningen i longterm har OMXS30 korrigerat fib 0,618 av nedgången. Nivån är också mitt i en besvärlig fishnet-struktur som det kan ta flera dar att besegra. Om över 1226 och dessutom faskanten vid 1240 så är vägen fri upp till AYH vilket talar för longterm-scenariets Expanded Flat.

Ju längre OMXS30 biter sig fast utan att falla ner under ca 1200 desto större blir chansen till en mycket snabb uppgång till trakterna av AYH.



Bilaga 1, Metodbeskrivning, ver 1.1

Breddanalys

Breddanalysen är metodens centrala del och syftar till att svara på frågan om en viss rörelse är "Bred och Brutal" eller "Smal och Skranglig", dvs om det är många eller få bolag som deltar i aktuell rörelse. I det första fallet kan man förvänta sig att rådande trend fortsätter. I det senare fallet är sannolikt en trendvändning nära förestående. Bredden är vanligen leading mot indexutvecklingen vid toppar, men kan lagga vid bottnar.

Frågan måste besvaras i olika tidsperspektiv. Även en multimånaders bred och fin uppgång kan innehålla avsevärda rekyler som försämrar totalresultatet avsevärt.

Signalsystemet är avsett för fondhandel inkl PPM men kan även användas för andra instrument. Tidsperspektivet för positionerna är från ca 2 veckor och längre. Ett mål är att förvarna om rörelser på ca 5% och större. Mindre rörelser filtreras bort men är också näst intill omöjliga att hantera med fondhandel. Signalerna kan användas självständigt men indexanalysen är ett viktigt komplement.

Indexanalys

Indexanalysens långsiktiga scenarier syftar till att se möjligheter och risker bortom den tidshorisont som täcks av breddanalysen. Scenarierna utgår från breddanalysen vars signaler ger riktningen för scenariernas närmaste. Övriga alternativ betraktas som osannolika och redovisas därför inte.

Scenarierna skapas i första hand med EWP (Elliot Wave Principle) men även annan TA används.

Det är en medveten strävan att när så är möjligt redovisa både positiva och negativa scenarier. Detta förhindrar mentala låsningar och ger en möjlighet att ställa de långsiktiga riskerna mot den potential som de positiva scenarierna visar.

Indexanalysen innehåller också en kortsiktig del vars syfte är att bistå breddanalysen i valet av optimal entry/exit-dag. Härvid används konventionell TA i form av stöd/motstånd, kanaler, Candlestick, Fishnet mm beroende på rådande läge i grafen.

Övrig analys

Ibland redovisas även andra typer av analyser om situationen är lämplig. Ett exempel är tidscykelanalys. Syftet med övriga analyser är samma som för den kortsiktiga indexanalysen, dvs att bistå breddanalysen med lämpliga entry/exitdagar.