Köpläge i vete

En analys framtagen av Börstjänaren – Sveriges ledande webbplats för teknisk trejding av aktier, index, råvaror och valutor.

Efter flera månader med sidledes rörelser börjar spannmålsprodukterna röra sig mot fundamenta, detta kan komma att orsaka en short squeeze där blankarna tvingas återköpa i en skenande trend.

Copyright © Morningbriefing Börstjänaren AB 2012

Fundamentalt

Sedan slutet av förra sommaren har spannmålspriserna konsoliderat inom en tajt tradingregion. Sojabönor och havre har tagit sig upp över tidigare toppar och trendar nu starkt upp. Vete ligger något efter med det tekniska ser ut att ljusna även där. Det är bara i majs vi fortfarande ser tveksamheter.

I vår senaste analys av vete konstaterade vi att spekulanterna hade en rekordstor net short-position, *läs mer här!*

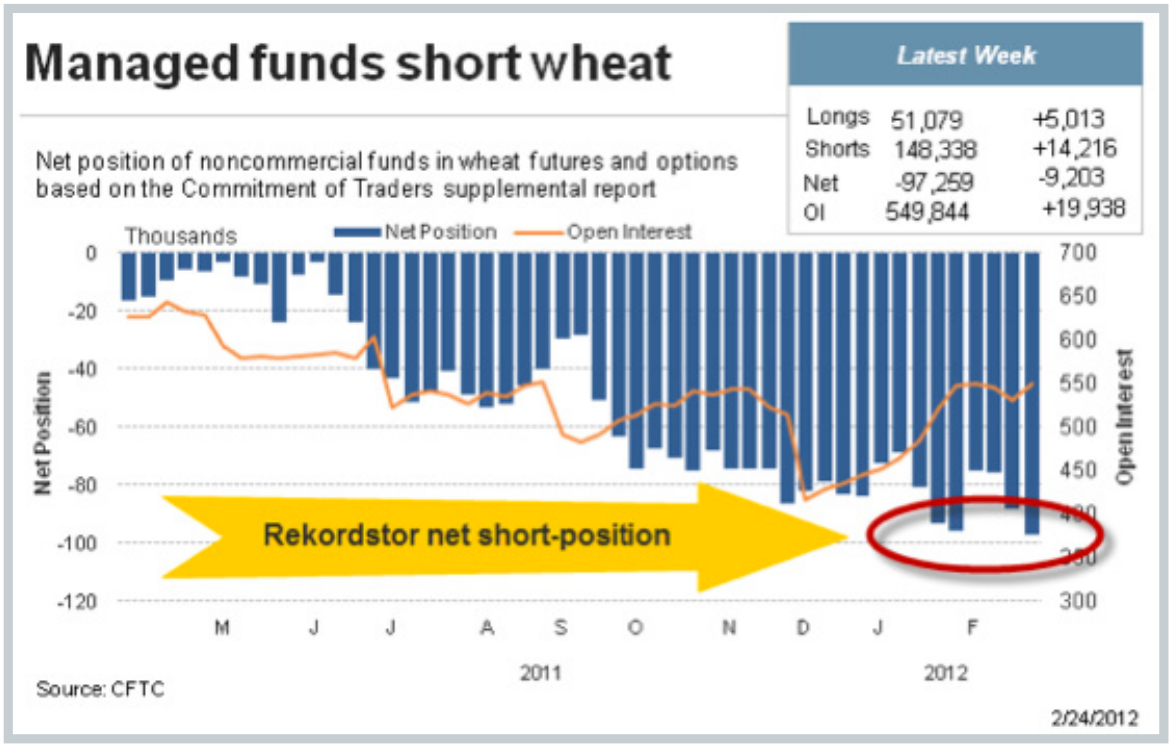
Den fundamentala bilden går helt mot det tekniska i dag, det gör att spannmål just nu är mer intressant än något annat.

International Grains Council räknar med att veteproduktionen för 2011-2012 kommer att stiga med 6,4 procent till rekordhöga 695 miljoner ton. Man tror även att de globala lagren når 211 miljoner ton, också det en ny rekordnivå. Trots ett rikligt utbud av vete, har amerikanska bönderna ökat landarealen för utsäde med 3,5 procent.

Vidare spår den amerikanska myndigheten USDA låga priser på spannmål i år.

Man skall dock ha i åtanke att även om dagens fundamentala bild stödjer fritt fall bland spammålen, har vi redan sett kraftiga nedgångar; vete har t ex. rasat från $9 till $6. Möjligen är allt detta redan inprisat, som 2010 när vete steg från $4.50 till $9 på extremt kort tid. Få hade då förväntat sig en uppgång pga. negativ fundamenta.

Copyright © Morningbriefing Börstjänaren AB 2012



Spekulanternas position enligt statistik från CFTC.

Spekulanterna

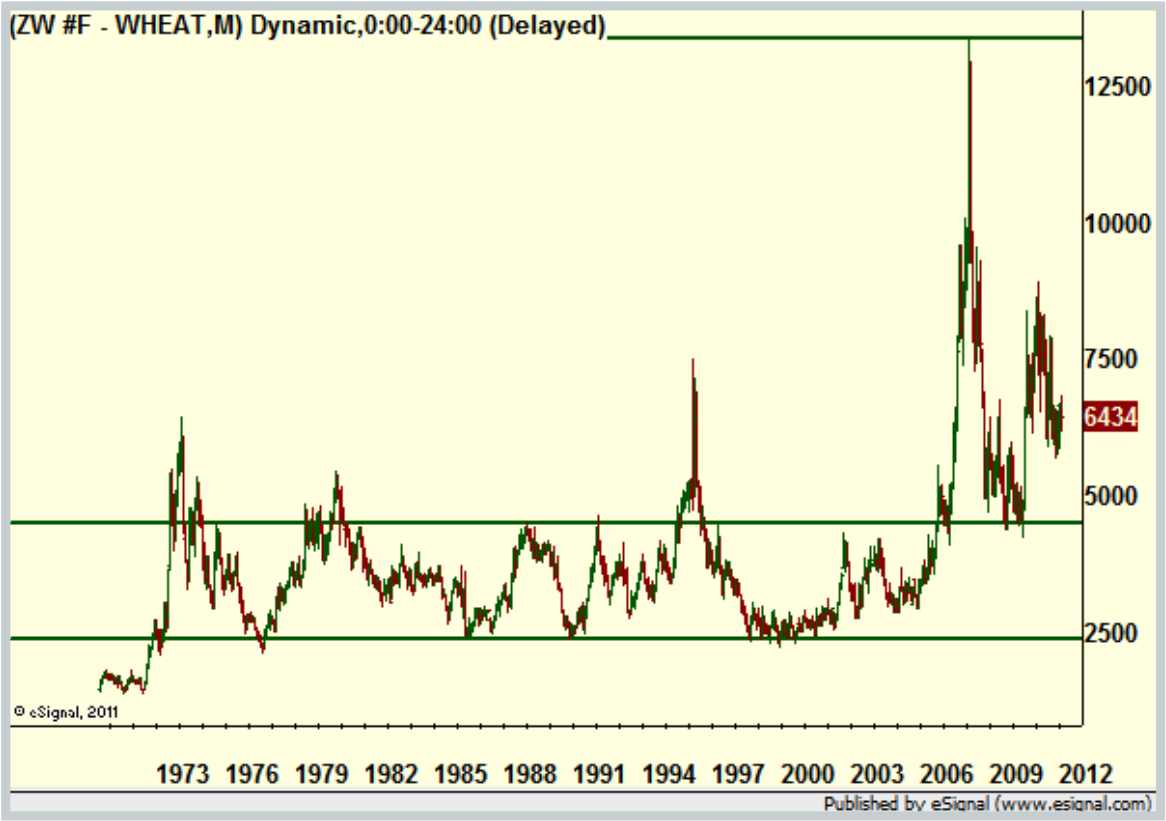
Det som gör vete så intressant är grafen ovan som visar spekulanternas position i vete via terminer och optioner. De ligger nu net short med 97 259 kontrakt, en rekordlåg nivå. Spekulanterna har alltså tagit en stor position på att vete kommer att falla i pris. Detta gör den negativa fundamentala bilden ännu tydligare.

Att open interest stiger visar att fler kontrakt öppnas, fler aktörer börjar handla med terminer och optioner i vete. Eftersom spekulanter säljer, finns det såldes en grupp som köpt stora poster sedan november förra året.

Skulle vetepriset nu ta sig upp över tidigare topp, har fundamenta inte någon betydelse. Hamnar spekulanterna på fel sida kan de tvingas återköpa pga. margin call, det kan leda till explosiva rörelser.

Det är inte alls säkert att detta kommer att ske, möjligen får spekulanterna helt rätt och priset fortsätter ned, de säkrar vinst och de som köpt förlorar. Men förutsättningarna för en stark prisrörelse upp, trots negativ fundamenta, finns där.

Copyright © Morningbriefing Börstjänaren AB 2012



Månadsgraf

Långtidsgraf

Långtidsgrafen över vete visar att vete är billigt i dag om man jämför med toppen för några år sedan. Men tittar man på det normala för de senaste 40 åren, är vete dyrt.

En svagare dollar och stimulanspaket från den amerikanska centralbanken, gör dock att det är lättare att försvara dagens höga pris och istället se det som låg.

Copyright © Morningbriefing Börstjänaren AB 2012

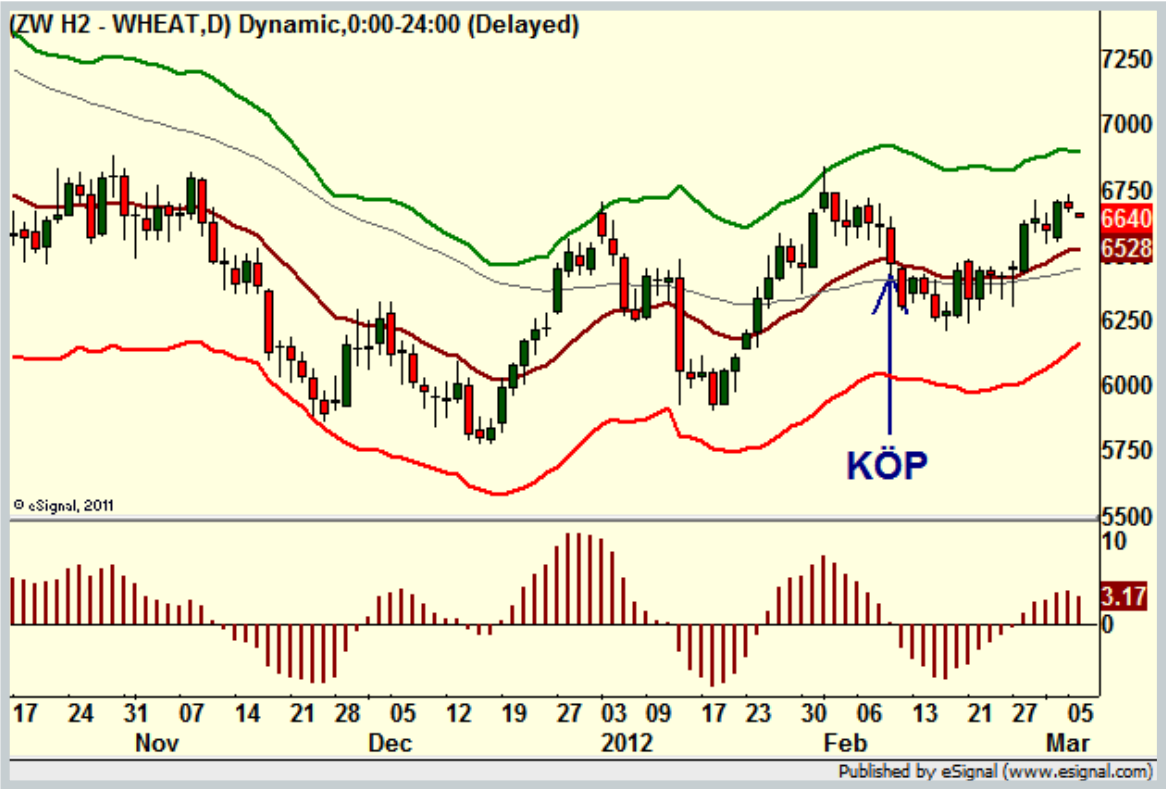
Veckograf med stöd och motstånd.

Stöd och motstånd

När vi analyserar veckografen ser vi att tidigare botten, något under $6.00, är helt avgörande. Bryter kursen ned under detta område, kan vi räkna med ett spekulanterna får rätt och noteringar vid $4.00 ligger då nära till hands.

Håller stödet vid $6.00 kan vi dock förvänta oss en rörelse upp mot $9.00.

Copyright © Morningbriefing Börstjänaren AB 2012



Dagsgraf med BT-kanalen.

BT-kanalen

I början av februari hade vi en köpsättupp i vete enligt strategin BT-kanalen, vi tog då en position till vår Kanalportfölj.

En ny högre topp och rekyl från denna gav oss möjligheten att köpa vid den röda mittlinjen. Eftersom kursen fortfarande noteras vid detta område, går det att hoppa på tåget i dag.

Den naturliga nödutgången ligger något under rekylbottnen från januari.

Även om vi har en högre topp, är trenden inte tydlig och klar, vete står och stampar i början av en trend, då det är som mest osäkert. Vill man vara på den säkra sidan, kan man invänta en starkare rörelse upp och köpa på efterföljande rekyl, dagens trejd ger dock en fin risk/reward-kvot, väl värd att satsa en slant på.

Copyright © Morningbriefing Börstjänaren AB 2012

Rekommendation

Köp vete direkt på dagens nivå, placera ut en nödutgång något under tidigare rekylbotten.

Ta sedan sikte på $9!

Att ta position

Den minilong som är intressant för denna trejd heter *MINILONG VETE N.* Hävstången ligger på 4,92 och nödutgången är placerad på $5.73, vilket sammanfaller med tidigare botten i grafen ovan. Se köpet i denna mini som en enda stop loss dvs. går det inte vägen, räkna med att förlora hela insatsen.

Den som riskerar två procent per affär, köper alltså en minilong för två procent av kapitalet.

Henrik Hallenborg
Morningbriefing Börstjänaren AB
6.3.2012

Copyright © Morningbriefing Börstjänaren AB 2012