



Denne uken ble preget av enighet rundt deler av det amerikanske budsjettet, en unngåelse av en serie automatiske skatteøkninger og kutt i budsjettet for 2013. I løpet av uken fikk vi gode amerikanske nøkkeltall ISM for tjeneste sektoren og arbeidstall, som bekrefter at amerikansk økonomi fortsatt går i riktig retning. Amerikansk konsum viser en noe mere blandet utvikling, trenden i varehandelen er generelt litt svakere, bolig markedet viser fortsatt styrke og salgstallene for salg av biler fikk en sterk avslutning for året. Kombinasjonen av en foreløpig budsjettavtale og gode tall bidro til en voldsom optimisme i aksjemarkedet.

I løpet av uken fikk vi også en bekreftelse på at Europa fortsetter sin svake utvikling ved publisering av svake ISM indekser for hele regionen.

Torsdag kveld fikk vi hvite hva at amerikanske sentralbanken sannsynligvis vil avslutte sitt tilbake kjøpsprogram av obligasjoner. Dette i kombinasjon med at man forventer større kutt i offentlige utgifter er i ferd med å bli tolket som at man i USA er i ferd med endre i retning av en strammere budsjettpolitikk og pengepolitikk. Dette har bidratt etter vår oppfatning til å styrke USD på generell basis. Det at man forventer et rentekutt i Europa i neste uke i kombinasjon med en lettere pengepolitikk i Japan kan bidra til at USD kan ha snudd for i fremtiden å handle høyere.

Vi tror en høyere USD i kombinasjon med lavere vekst i 4kv og 1kv kan svekke oljeprisen i løpet av slutten i 1kv.

Atlas Norge - Portefølje pr. 07.01.2013

<u>Sektorer</u>	<u>Atlas Norge</u>	<u>OSEFX</u>	<u>Differanse</u>
Energi	35,72 %	35,80 %	-0,08 %
Material	13,09 %	13,21 %	-0,12 %
Industri	11,12 %	11,21 %	-0,09 %
Forbruksvare	7,35 %	7,26 %	0,09 %
Konsumvare	5,12 %	5,20 %	-0,08 %
Helse	1,30 %	1,39 %	-0,09 %
Finans	14,91 %	14,78 %	0,13 %
IT	2,40 %	2,36 %	0,04 %
Telekom	8,60 %	8,65 %	-0,05 %
Forsyning	0,13 %	0,13 %	0,00 %
Kontanter	0,27 %	0,00 %	0,27 %
Totalt	100 %	100 %	0,00 %

<u>Avkastning</u>		<u>Atlas Norge</u>
Uke	1	3,03 %
MTD		3,03 %
YTD		3,03 %
OSEFX YTD		3,02 %
2012		22,64 %

