



Denne uken fikk vi de første vekstanslagene for fjerde kvartal -12 fra Europa og Japan. På lik linje med USA avtok den økonomiske aktiviteten i både Europa og Japan inn mot slutten av året. Bnp for eurosonens 17 medlemmer falt med 0,6 % i løpet av kvartalet, 0,2 % mer enn forventet. På årsbasis var veksten ned 0,9 %. I Japan falt bnp med 0,4 % annualisert i fjerde kvartal mens det var ventet en oppgang på 0,4 %. Aksjemarkedene har stort sett handlet sidelengs i løpet av uken men vi har sett større volatilitet i valutamarkedet i forkant av G-20 møtet. Etter at Hollands i forrige uke tok til orde for en styrt euro kurs kom G7-landene ut med en samlet uttalelse denne uken. De ser at høy volatilitet i valutamarkedet kan ha negative implikasjoner på den økonomiske gjeninnhentningen og bekrefter at de langsiktige forpliktelsene til at valutakursene skal settes på basis av markedsforhold fortsatt står ved lag. På G-20 møtet vil man også vurdere tidsaspektet for budsjettkuttene som medlemslandene tidligere er blitt enige om. I 2010 ble landene i enige om minst å halvere sine budsjettunderskudd innen 2013 og stabilisere eller redusere statlig gjeld innen 2016. Målene er på ingen måte nådd og en tredel av G20-landene er for tiden i resesjon men en utsettelse av offentlige innstramninger kan påvirke bnp positivt. I USA fikk vi detaljhandels tall for januar som viser avtagende forbruksvekst inn i første kvartal. Selv om tallene var noe bedre enn ventet, opp 0,2 % (eks.bil) mot ventet 0,1 %, har økte skatter og høye bensinpriser påvirket forbruket negativt. Industriproduksjonen i USA viste også en svakere utvikling i januar med et fall på 0,1 % mot en forventet oppgang på 0,2 %. På tross av lav forbruksvekst i januar stiger forbruker tilliten så langt i februar. Foreløpige tall for U of Michigan consumer confidence steg til 76,3 opp fra 73,8 i januar. Oljeprisen var relativt stabil gjennom første del av uken men tenderte ned fredag. Opec oppjusterte sine anslag for oljeetterspørselen fra 2012 til 2013 fra 0,76 til 0,84 millioner fpd, den totale etterspørselen anslås nå til 89,68 millioner fpt i 2013.

Atlas Norge - Portefølje pr. 15.02.2013

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Differanse
Energi	35,54 %	35,60 %	-0,06 %
Material	12,92 %	12,96 %	-0,04 %
Industri	10,87 %	10,90 %	-0,03 %
Forbruksvare	7,17 %	7,06 %	0,11 %
Konsumvare	5,59 %	5,70 %	-0,11 %
Helse	1,11 %	1,12 %	-0,01 %
Finans	14,90 %	14,93 %	-0,03 %
IT	2,34 %	2,46 %	-0,12 %
Telekom	9,00 %	9,15 %	-0,15 %
Forsyning	0,12 %	0,14 %	-0,02 %
Kontanter	0,59 %	0,00 %	0,59 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	7	-0,25 %
MTD		1,38 %
YTD		6,17 %
OSEFX YTD		6,28 %
2012		22,64 %

