

Portefølje pr. 18 Mars 2016

Denne uken ble preget av rentemøte i USA, rentemøte i Norge, lavere USD og høyere oljepris.

Rente møte i USA på onsdag endte som ventet med uendret rente, videre ble det formidlet fra sentralbanken at markedet kan vente seg to renteopp ganger innenfor året mot tidligere forventninger om fire renteopp ganger innenfor året. Den lavere rentebanen ble begrunnet i noe lavere økonomisk aktivitet i amerikansk økonomi og en generell lavere vekst i Emerging markets. spesielt ble den lave veksten i latin Amerika trukket frem som eksempel. På grunn av den lavere rentebanen noe lavere amerikansk vekst falt USD mye etter sentralbankens pressekonferanse.

Norges bank valgte å sette ned renten med 0,25% ned til 0,5%, og guidet uendret rente ut året. Norges bank utelukker ikke negativ rente hvis vekst utsiktene forsetter å svekke seg. Norges bank begrunnet rentenedgangen med lavere vekst utsikter for norsk økonomi, BNP anslås nå til 0,8% mot tidligere 1,1% for 2016.

Olje prisen har i løpet av uken handlet høyere, det er flere faktorer som har bidratt til høyere oljepris kortsiktig. Etterspørselen etter olje fortsetter og stige spesielt er etterspørselen stek i USA og India. Produksjonen er også noe lavere, noe som kan bidra til at markedet fortere komme i balanse enn tidligere ventet. Russland har kalt inn til et møte hvor Opec og Non Opec land skal møtes for å diskutere hvorvidt man skal låse dagens produksjon på eksisterende nivå. Alle land med en betydelig produksjon har bekreftet at de møter inkludert Iran. Det at man nå har valgt en lavere rentebane i USA og Europa støtter også opp om høyere råvare priser kortsiktig.

Aksjemarkedet har utviklet seg flat til marginalt høyere igjennom uken, det norske markedet har gjort det relativt bedre på grunn av høyere oljepris. Innen sektorer har det vært større svingninger innen bank sektoren som falt tilbake i begynnelsen av uken. Det begynte med Deutsche bank som annonserte at det vil bli mindre overskudd for 2016, videre ble inntjening til Goldman Sachs nedgradert, her hjemme falt DNB fordi sektoren falt ute og fordi DNB har et låne engasjement mot selskapet **Valeant Pharmaceuticals** som har falt voldsomt på nyheter om lavere inntjening og frykt for mislighold av lån. I slutten av uken handlet sektoren igjen opp og i ettertid kan hele bevegelsen best beskrives som gevinst sikring etter den senere tids oppgang.

Vi har ikke gjort noen store endringer i porteføljen.

KOA	19,87 %
SBO	11,46 %
SPOG	9,91 %
SBVG	9,13 %
NONG	9,13 %
STB	8,15 %
SNI	7,07 %
VOLVB	7,02 %
TEL	9,81 %
CBK	4,89 %
REC	2,81 %
ODF	3,52 %
RENO	0,00 %
ODFB	1,80 %
INGA	1,66 %
DESSC	0,86 %
GOGL	0,00 %
DOF	0,31 %
Kontanter	-7,42 %
Total	100,00 %

Avkastning:	Atlas Trading
YTD	-5,12 %
2015	5,02 %
2014	4,64 %
2013	31,54 %
Siden Oppstart	43,49 %

