

Portefølje pr. 14.1.2016

Denne uken startet med et fall i oljeprisen hvor markedet har prøvd å teste viktige tekniske nivåer. Vi har flere ganger vært under 30 USD, oljeprisen faller fordi det er stort fokus på at det er for mye olje i markedet i forhold til lagringsplass. Markedet har holdt USD 30 fordi vi i begynnelsen av uken fikk sterke handelstall fra Kina som viste at oljeimporten var opp 33,19M TONN I DES mot (27,34M I NOV). Den lave oljeprisen har også satt press på aksjemarkedet som i øyeblikket er i ferd med å utfordre større langsiktige støttenivåer på nedsiden.

De store viktige nøkkeltallene har uteblitt denne uken, Kina har publisert sterke bilsalg for desember som steg 18%, salget av store SUV steg med 60%. Kina publiserte også handelstall som viste en bedring i både eksport og import tallene. I tallene kunne vi se at importallene for råvarer økte kraftig når vi ser på volumer.

I midten av uken fikk vi industriproduksjon i UK og EU, i UK falt industriproduksjonen - og i ØMU falt industriproduksjonen med -0.7 mot ventet -0,3. Oljelagrene viste marginal bygging av råolje 0.2 mln fat mens bensin og diesel viste en stekt stigning på henholdsvis 8,4 og 6,1 mln fat. Etter noe svakere industri tall, bygging av oljelager innen bensin og diesel falt det amerikanske aksjemarkedet over 2% onsdag kveld. Negative spådommer fra dommedags analytiker Edwards i Societe Generale og dårlige tall fra GOPRO bidro gjorde også sitt bidrag til fallet. Torsdag morgen falt det Europeiske markedet kraftig på grunn av razzia hos bilprodusenten Renault, denne hendelsen dro med seg hele bilsektoren i EU inkludert KOA her hjemme. Senere på ettermiddagen kom det ut en melding om at de ikke hadde funnet noe men da var markedet allerede stengt.

Vi er også i gang med resultat sesongen Alcoa skuffet på topplinjen men slo analytikers forventninger på bunnlinjen. JP Morgan slo forventningene kraftig og var en av bidragsgiverne til en større oppgang i gårsdagens marked. Fed Bullard utalte også sent torsdag kveld at det kan bli vanskelig å nå inflasjonsmålet på 2%, markedet tolker dette som om at den fremtidige rentebanen i USA kan bli lavere.

I dag begynte markedet markert ned på lavere utlåns fra Kina for Desember mnd ned ca 15%, markedet valgte å tolke dette som et tegn på generell lavere aktivitet. I løpet av ettermiddagen har USA publisert flat utvikling i detaljomsetningen for Desember, USA publiserte også et fall i industriproduksjon for Desember -0.4 mot ventet -0.2.

Resultatene fra selskapene fortsetter i riktig retning, med bedre tall fra City Bank og Wells Fargo.

Vi har gjort følgende endringer i porteføljen. Vi har kun gjort mindre endringer hvor vi har kjøpt mer TEL på nedgangen midt i uken og solgt opp mot det kortsiktige motstandsområdet kr 144-145. Videre har vi solgt oss ned i STL etter at oljeprisen brøt USD 30.

| | |
|------------------------|--------|
| Sandnes Spb | 2,38 % |
| Spb Indre Sogn | 1,23 % |
| Spb Bamble | 1,23 % |
| Klepp Spb | 1,22 % |
| Island Offshore Sh.H. | 0,85 % |
| DOF ASA | 0,76 % |
| Olympic Ship AS | 0,51 % |
| Viking Supply Ships AS | 0,48 % |
| Boa Offshore AS | 0,37 % |

Obligasjoner totalt 9,03 %

| | |
|--------------|--------|
| SAS PREF SEK | 9,72 % |
| KOA | 7,00 % |
| STB | 6,90 % |
| SPOG | 6,35 % |
| OMXS30.SEK | 4,50 % |
| SNI | 4,35 % |
| SBO | 4,30 % |
| VOLV-B SEK | 3,45 % |
| NHY | 3,13 % |
| TEL | 3,13 % |
| RING | 2,61 % |
| ODF | 2,60 % |
| NONG | 2,35 % |
| MORG | 2,21 % |
| SBVG | 1,86 % |
| SKF-B.SEK | 1,57 % |
| STL | 1,50 % |
| REC | 1,34 % |
| TOTG | 1,22 % |
| RENO | 1,11 % |
| ING.EUR | 1,05 % |
| WWASA | 1,00 % |
| CBK.EUR | 0,87 % |
| VARDIA | 0,87 % |
| CABK.EUR | 0,87 % |
| DBK.EUR | 0,74 % |
| BNP.EUR | 0,74 % |
| GLE.EUR | 0,66 % |
| MING | 0,63 % |
| DOF | 0,36 % |
| SOFF | 0,32 % |
| DESSC | 0,32 % |
| TTS | 0,32 % |
| FAR | 0,27 % |

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Aksjer totalt | 80,22 % |
| Konter | 10,75 % |
| Total portefølje | 100,00 % |

| | |
|--------------------|-----------------|
| Avkastning: | |
| Uke 2 | -3,65 % |
| MTD | -7,65 % |
| YTD | -7,65 % |
| OSEFX YTD | -12,20 % |
| 2015 | 0,96 % |
| 2014 | 0,27 % |
| 2013 | 19,56 % |