



Denne uken ble dominert av PMI tall som viste tegn til utflating og noe stigning i USA. Tallene var sterke nok til å øke optimismen i aksjemarkedet, spesielt så vi en reversering av den negative trenden innen bank finans. Tallene kom inn som følger for de ulike regionene; Kina PMI for februar 49 mot ventet 49,4 (i Kina var også PMI for tjeneste sektoren svak 52,7 mot ventet 53,5, ØMU PMI 51,2 mot ventet 51, UK 50,8 mot ventet 52,3 og USA PMI 51,3 mot ventet 51,2. Når vi i ettertid ser på tallene er de ikke spesielt sterke men markedet fryktet nok en lavere utvikling. I tillegg til sterkere enn ventet PMI tall, kom det også en del andre nyheter som løftet aksjemarkedet. I Kina bestemte sentralbanken tidlig i uken å kutte bankenes reserve krav med 0.5%. I Tyskland steg deltalje handelen med 0.7% i februar mot en forventet nedgang på 1%. Olje markedet handlet også opp sammen med aksjemarkedet og er nå i ferd med handle opp mot et stort motstandsområdet USD 36-38. Olje markedet stiger på tegn til lavere produksjon i USA og samtaler mellom oljeproduiserende land. IEA publiserte denne uken reviderte produksjonstall for desember for amerikansk oljeproduksjon, tallene viste at den landbaserte produksjonen falt med 158.000 bpb m/m. Dette er den største nedgangen i olje produksjonen i USA på 5 år. Tegn til lavere produksjon, fortsatt høy etterspørsel etter olje bidrar til en større optimisme i oljemarkedet. I slutten av uken fikk sterke arbeidstall fra USA for februar 242k mot ventet 195, ledigheten endte på 4,9%. Det som kan tolkes som negativt er at timelønnen faktisk falt -0.1% mot ventet +.2%, noe som tyder på at veksten i tallene kan være mot lavt lønnede jobber innen tjeneste næringen.

Portefølje pr. 3 mars 2016

<u>Sektorer</u>	<u>Atlas Norge</u>	<u>OSEFX</u>	<u>Diff</u>
Energi	19,33 %	18,78 %	0,55 %
Material	13,32 %	13,38 %	-0,06 %
Industri	14,97 %	15,02 %	-0,05 %
Forbruk	11,36 %	12,09 %	-0,73 %
Konsum	8,03 %	7,93 %	0,10 %
Helse	0,41 %	0,41 %	0,00 %
Finans	18,48 %	18,42 %	0,06 %
IT	4,86 %	4,76 %	0,10 %
Telekom	9,03 %	9,24 %	-0,21 %
Forsyning	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kontanter	0,24 %	0,00 %	0,24 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	9	3,59 %
MTD		3,59 %
YTD		-4,32 %
OSEFX YTD		-4,18 %
2015		5,85 %
2014		4,84 %
2013		23,43 %