

Portefølje pr. 9 Juni 2016

Denne uken begynte med stigende aksjekurser og høyere oljepris. I løpet av uken faller markedet tilbake på grunn av frykt for lavere vekst.

Makro tallene har vært sterke igjennom hele uken i USA :MBA-LÅNESØKNADER +9,3% PR 3. JUN (-4,1%), JOLTS VISER 5,788 NYE STILLINGER I APR (VENTET 5,675) og JOBLESS CLAIMS 264.000 PR 4. JUN (VENTET 270.000). I Tyskland HANDELSBALANSEN EUR 25,6 MRD I APR (VENTET 22,8), INDUSTRIPROD. +0,8% I APR M/M (VENTET +0,7%), I Asia har bildet vært litt mer blandet med lavere handelsbalanse KINA og svake tall fra Japan MASKINORDRE -11,0% I APR M/M (VENTET -3,0).

Torsdag morgen faller aksjemarkedet tilbake etter en toppnotering på S&P onsdag kveld. Fallet utløses av svakere tall fra Japan og fordi VERDENSBANKEN:NEDJUSTERER GLOBALT VEKSTESTIMAT FOR 16 TIL 2,4% Økonome i Verdensbanken spår en laber global vekst på 2,4 prosent i år, noe som er det samme som den skuffende veksten i 2015. Dette er en nedjustering på 0,5 prosentpoeng fra de foreløpige anslagene i januar på 2,9 prosent. De advarer samtidig mot nedsiderisiko og «alvorlig sjokk» i verdensøkonomien. Når denne type analyser blir publisert og får oppmerksomhet får gjerne andre faktorer som kan bidra til større usikkerhet enda mer oppmerksomhet som eksempel valget i UK BREXIT.

Her hjemme er det blitt publisert høyere KPIJAE 3,2% Å/Å I MAI (VENTET 3,1%), noe som gjør det vanskelig for Norges bank å sette renten ytterligere ned.

Regjeringen foreslår for Stortinget at den øverste myndigheten over norsk finanssektor blir underlagt EFTAs overvåkingsorgan ESA i Brussel, og i ytterste konsekvens EFTA-domstolen i Luxembourg. Dette kan bidra til at vi i fremtiden slipper særnorske høye krav til EK i norske banker og gjøre norsk bankvesen mer attraktive for utenlandske investorer.

Vi har gjort følgende i porteføljen, vi har solgt oss ned i SP Nord Norge fordi den ikke lenger er billig i forhold til DNB, samtidig har vi kjøpt oss opp i DNB og Nordea. Vi har kjøpt DNB fordi vi tror på videre høy inntjening og mindre tap enn det markedet for øyeblikket diskonterer. Vi tror på mindre tap innen olje og offshore, dette er tydelig når vi ser på restrukturering av DOF og appetitten fra investorer til å kjøpe seg inn på dagens lave kurser som man kan se ved Akers investering i Solstad offshore. Vi har solgt oss litt ned i SAS preferanse aksjene i forkant av tallene fordi trafikk tallene har vært svakere enn antatt i løpet av de siste månedene.

NST 30	14,14 %
Sandnes Spb	2,49 %
Spb Indre Sogn	1,30 %
Spb Bamble	1,30 %
Klepp Spb	1,31 %
Island Offshore Sh.H.	0,43 %
DOF ASA	0,61 %
Olympic Ship AS	0,50 %
Viking Supply Ships AS	0,42 %

Obligasjoner totalt 22,50 %

KOA	7,57 %
STB	7,23 %
SPOG	6,11 %
TEL	5,23 %
SAS PREF	4,97 %
SBO	4,58 %
VOLVO	4,46 %
ODF	3,95 %
OMX30	3,88 %
SIN	2,99 %
RING	1,63 %
SBVG	1,37 %
MORG	1,28 %
TOTG	1,27 %
ING.EUR	1,02 %
NDA	1,01 %
TELIA	0,98 %
REC	0,77 %
COMMERZ BK	0,75 %
MING	0,74 %
BNP.EUR	0,74 %
SOCIETE GEN	0,61 %
DEUTSCHE BANK	0,56 %
SKF	0,48 %
VARDIA	0,40 %
CAIXA BANK	0,34 %
SOFF	0,29 %
FAR	0,28 %
DESSC	0,17 %
TTS	0,16 %
DOF	0,15 %
SADG	0,08 %
NONG	0,05 %
DNB	1,69 %

Aksjer totalt 67,79 %**Kontanter 9,71 %****Total portefølje 100,00 %**

Avkastning:		
Uke	23	-1,52 %
MTD		-1,78 %
YTD		0,20 %
OSEFX YTD		-1,00 %
2015		0,96 %
2014		0,27 %
2013		19,56 %