



Denne uken har markedet fokusert på nøkkel tall fra EU, England og USA. Talene fra USA er selvfølgelig mest i fokus på grunn av neste ukes rentemøte. Debatten i England angående en eventuell exit fra EU har i løpet av uken bidratt positivt i markedet fordi flere tror det er mindre sannsynlig at England forlater EU. Dette er spesielt synlig i obligasjonsmarkedet.

Markedet har utviklet seg positivt gjennom uken fordi vi har fått sterke nøkkel tall fra både Tyskland og USA. De sterke tallene fra USA pluss flere utalelser fra ulike sentralbankmedlemmer gjør at markedet er i ferd med å diskontere en renteoppgang. Disse tallene og tro på renteoppgang har bidratt til en kursoppgang innen bank finans som sårt trenger noe høyere rente i sin forretningsmodell.

Oljeprisen har holdt seg oppe i løpet av uken og testet USD 50, olje prisen som korrelerer med utviklingen på USD har i løpet av uken gått samme vei. Olje prisen er fortsatt sterk på grunn av lavere produksjon i USA og sterk etterspørsel i India, Kina og spesielt i USA.

G7 har avsluttet møte i Japan uten noen store endringer, men uttaler i en pressemelding at G7 landene kan gjøre mer en bare endringer i pengepolitikken. For at dette utsagnet skal ha noen mening må ledende land som USA og EU tillate større underskudd på statsbudsjettet, noe som foreløpig virker usannsynlig.

I løpet av uken har følgende nøkkeltall påvirket markedet.

TYSKLAND:IFO-INDEKSEN (industri barometer) 107,7 I MAI (VENTET 106,8)

USA:SALG AV NYE BOLIGER +16,6% I APR M/M (VENTET

+2,4%),BOLIGPRISENE +0,7% I MARS M/M -FHFA (VENTET +0,5%),

MBA-LÅNESØKNADER +2,3% PR 20. MAI (-1,0%),PENDING

HOME SALES +5,1% I APR I M/M (VENTET +0,7%),ORDREINNGANG VARIGE

GODER +3,4% I APR (VENTET +0,5%)

Kina publiserte lavere lønnsomhet i industrien i april 4.2% ned fra 11% i mars.

Portefølje pr 26.05 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	19,72 %	20,49 %	-0,77 %
Material	12,59 %	13,20 %	-0,61 %
Industri	16,17 %	16,39 %	-0,22 %
Forbruk	7,59 %	7,87 %	-0,28 %
Konsum	8,91 %	9,40 %	-0,49 %
Helse	0,49 %	0,52 %	-0,03 %
Finans	20,21 %	19,47 %	0,74 %
IT	4,98 %	3,54 %	1,44 %
Telekom	9,34 %	9,12 %	0,22 %
Forsyning	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kontanter	0,40 %	0,00 %	0,40 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	21	2,40 %
MTD		2,25 %
YTD		0,80 %
OSEFX YTD		1,05 %
2015		5,85 %
2014		4,84 %
2013		23,43 %