

**Portefølje pr 04.08 Atlas Norge**

Denne uken åpnet børsen opp, og sett bort ifra en liten korreksjon i midtuken er markedet godt opp ved slutt fredag. Oljen kom seg kraftig mot slutten av uken og ser ikke preget ut av onsdagens økte oljelager-tall. Gjennom uken har oljen tradet fra 43,5 til omtrent 46 dollar fatet ved ukeslutt. Det har vært meldinger om at oljemarkedet har balansert seg og tilbud og etterspørselen ser endelig ut til å ha funnet samme nivå, som mest sannsynlig har preget oljeprisen. Dog må de store oljelagrene også bli tatt med i betraktningen om oljeprisen fremover.

Av makrotall har det vært begrenset med påvirkende nyheter denne uken. Tyskland overrasket positivt med TYSKLAND:HANDELSBALANSEN EUR 24,9 MRD I JUNI (VENTET 23,0), mens BNP i Eurosonen kom inn som forventet ØMU:FORELØPIG BNP +0,3% KV/KV I 2.KV (VENTET +0,3%). Sverige ser ut til å snudd den negative trenden og meldte om økende inflasjon SVERIGE:KPI +0,1% M/M I JULI (VENTET -0,2) mens Spania kom inn som forventet SPANIA:ENDELIG KPI -0,7% M/M I JULI (VENTET -0,7). I USA var arbeidstallene noe negative USA:JOLTS VISER 5,624M NYE STILLINGER I JUNI (VENTET 5,675) og USA:JOBLESS CLAIMS 266.000 PR 6. AUGUST (VENTET 265.000). USA:DETALJHANDEL UENDRET PÅ MÅNEDSBASIS I JULI (VENTET +0,4%) overrasket negativt. Utover dette har Kina gjennom uken rapportert tall som har underbygget en nedgående trend i økonomien, noe som investeringer i landet gjenspeiler KINA:UTENLANDSKE INV. -1,6% PÅ ÅRSBASIS I JULI (VENTET 5,5%).

I Norge kunne SSB rapportere om en langt høyere inflasjon enn forventet av både analytikere og Norges Bank. Justerte tall viste NORGE:KPIJAE 3,7% Å/Å I JUL (VENTET 3,1%) og NB:KPIXE 3,5% Å/Å I JUL (2,7% I JUN). I tråd med raskt stigende boligpriser og noe bedrende arbeidsledighet, har flere analytikere meldt om en såkalt rentebunn for styringsrenten. På den andre siden har andre sagt at inflasjonstallene kun vil utsette en ytterligere rentenedsettelse.

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	21,20 %	20,53 %	0,67 %
Material	9,20 %	9,20 %	0,00 %
Industri	20,00 %	20,99 %	-0,99 %
Forbruk	7,74 %	7,87 %	-0,13 %
Konsum	8,98 %	9,12 %	-0,14 %
Helse	0,51 %	0,55 %	-0,04 %
Finans	18,81 %	18,23 %	0,58 %
IT	4,02 %	4,15 %	-0,13 %
Telekom	9,54 %	9,35 %	0,19 %
Forsyning	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kontanter	0,23 %	0,00 %	0,23 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	32	1,46 %
MTD		1,30 %
YTD		1,93 %
OSEFX YTD		2,37 %
2015		5,85 %
2014		4,84 %
2013		23,43 %