



Denne uken startet med et markant fall i det norske markedet, mye preget av dårlig resultat og guiding fra Marine Harvest og et fall i oljeprisen fra uken før. Oljeprisen falt på bakgrunn av uttalelser om produksjonsøkning i Iran til 4 millioner fat innen kort tid. Utover i uken har både Russland og Saudi Arabia bygget opp forventninger om produksjonsfrys ved møtet i november og fortsettende fall i oljelagrene bidratt positivt til oljeprisen. Rentebeslutningen fra ESB torsdag styrket dollaren noe som sendte oljeprisen nedover. Nettoeffekt av disse triggerne er at oljen ender omtrent som forrige uke i underkant av 52 dollar fatet.

Det har vært tynt med påvirkende og overraskende makrotall denne uken. Europeisk inflasjon kom inn som ventet ØMU:ENDELIG KPI +0,4% Å/Å I SEPTEMBER (VENTET +0,4), Sverige rapporterte om lavere arbeidsledighet SVERIGE:AKU-LEDIGHET PÅ 6,1% I SEP (VENTET 6,3). UK fortsetter med positive tall og sterkere økonomi UK:KPI +0,2% M/M I SEP (VENTET +0,1%) og UK:ANTALL LEDIGHETSSØKNADER +0,7' I SEP (VENTET +3,2'), dog var detaljomsetningen noe svakere enn ventet UK:DETALJHANDELEN EKS. DRIVSTOFF UENDRET I SEP M/M (VENTET +0,2). Fra USA har vi fått tallene USA:INDUSTRIPRODUKSJON +0,1% I SEPT M/M (VENTET +0,1%) og USA:KPI +0,3% M/M I SEPTEMBER (VENTET +0,3), men jobless claims var moderat høyere enn ventet USA:JOBLESS CLAIMS 260.000 PR 15. OKTOBER (VENTET 250.000). Fra Asia fikk vi JAPAN:ENDELIG INDUSTRIPROD +1,3% I AUG M/M (FORELØPIG +1,5%), KINA:INDUSTRIPRODUKSJON 6,1% I SEPTEMBER PÅ ÅRSBASIS (VENTET 6,4) og KINA:DETALJHANDELEN +10,7% I SEPTEMBER PÅ ÅRSBASIS (VENTET +10,7)

Torsdag morgen ble den siste presidentdebatten før valget holdt uten store overraskelser og Hillary Clinton ser fortsatt ut til å vinne valget i starten av november. Senere på dagen holdt ESB og Mario Draghi pressekonferanse hvor renten og QE-programmet ble holdt uendret, og ryktene om «tapering» ble avkreftet av sjefen selv. På bakgrunn av stor sannsynlighet for rentehevelse i USA mot dårlige renteutsikter i Europa, styrket dollaren seg kraftig mot Euro.

Resultat sesongen er i full gang, den store positive overaskelsen denne uken er veldig gode tall fra de amerikanske bankene. De store investeringsbankene har alle tjent gode penger innen capital markets, spesielt innen handling med obligasjoner. Disse resultatforbedringene har ført til at den faktiske inntjeningen blant selskapene i USA har steget til 1%, første kvartal med positive inntjeningsestimater etter 5 kvartaler med svakere resultater.

**Portefølje pr 20.10 Atlas Norge**

<b>Sektorer</b>	<b>Atlas Norge</b>	<b>OSEFX</b>	<b>Diff</b>
Energi	21,69 %	22,03 %	-0,34 %
Material	8,34 %	8,42 %	-0,08 %
Industri	19,08 %	20,48 %	-1,40 %
Forbruk	7,70 %	7,08 %	0,62 %
Konsum	9,26 %	9,28 %	-0,02 %
Helse	0,65 %	0,71 %	-0,06 %
Finans	21,06 %	20,13 %	0,93 %
IT	3,28 %	3,55 %	-0,27 %
Telekom	8,89 %	8,32 %	0,57 %
Forsyning	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kontanter	0,05 %	0,00 %	0,05 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>0 %</b>

<b>Avkastning: Atlas Norge</b>	
<b>Uke 42</b>	<b>0,50 %</b>
<b>MTD</b>	<b>2,97 %</b>
<b>YTD</b>	<b>5,61 %</b>
<b>OSEFX YTD</b>	<b>6,16 %</b>
<b>2015</b>	<b>5,85 %</b>
<b>2014</b>	<b>4,84 %</b>
<b>2013</b>	<b>23,43 %</b>