



Denne uken fikk vi, overraskende for mange, Donald Trump som ny president i USA. FBI formidlet i løpet av helgen at undersøkelsen av Hillary Clinton's e-poster ga nok en gang ikke bevis for videre etterforskning, og markedene gikk vesentlig opp verden rundt på bakgrunn av dette. Det var knyttet stor spenning til utfallet av valget, og onsdag morgen kunne norske medier bekrefte at Donald Trump var valgt inn i det Hvite Hus. Den umiddelbare reaksjonen var stor, og den Japanske børsen var ned over 5% før det norske markedet åpnet. Under åpningen av de Europeiske markedene holdt Trump sin seierstale. Reaksjonene på valget ga store fall i hele Europa, men det tok ikke lang tid etter åpning at børsene faktisk hadde tatt igjen fallet. Dette kom som et resultat av en forsonende tale fra Trump sin side, hvor han fremstod veldig annerledes enn under valgkampen. Talen roet bekymringene til markedene, og torsdag kunne til og med Dow Jones melde om historisk toppnotering.

Trump sin tale satte i gang en helomvending i markedet. De lange rentene gikk rett opp og hele finanssektoren fikk et etterfølgende løft. Trump gjentok pengebruk på infrastruktur og hans positive innstilling til blant annet kull bidro også til oppgangen. Dette sendte respektive industrielle og råvare sektorer opp. Videre bidro nederlaget til Clinton også til at helse-sektoren fikk seg et betydelig løft ettersom hun hadde uttalt sterk motstand mot blant annet prisingen i denne sektoren.

Det neste store fremover blir OPEC møte mot slutten av november. Oljeprisen har ikke bedret seg siden det store fallet sist uke, og prisen nærmer seg 45 dollar fatet. Oljelagrene fortsetter opp OLJE: OLJELAGRENE I USA +2,4M FAT (VENTET +2,0), og det er fortsatt liten tiltro fra markedets side om at møtet vil bringe frem et kutt i oljeproduksjonen fra OPEC-landene som har blitt døpt «Call to OPEC».

På makrosiden har det vært relativt stille. Den Norske industriproduksjonen kom inn positivt NORGE:INDUSTRIPROD. +2,2% SESONGJUS. I SEP M/M (VENTET +0,8), mens landene i Europa skuffet på nedsiden med TYSKLAND:INDUSTRIPROD. -1,8% I SEPTEMBER M/M (VENTET -0,5%) og UK:INDUSTRIPRODUKSJON -0,4% I SEP M/M (VENTET UENDRET). Den tyske inflasjonen kom inn som ventet TYSKLAND:ENDELIG KPI +0,2% I OKT M/M (VENTET +0,2). I USA har vi fått jobless claims noe bedre enn ventet USA:JOBLESS CLAIMS 254.000 PR 5. NOVEMBER (VENTET 260.000).

Portefølje pr 10.11 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	22,17 %	22,38 %	-0,21 %
Material	9,20 %	9,33 %	-0,13 %
Industri	19,35 %	20,04 %	-0,69 %
Forbruk	6,87 %	6,71 %	0,16 %
Konsum	8,90 %	9,06 %	-0,16 %
Helse	0,71 %	0,77 %	-0,06 %
Finans	20,38 %	20,46 %	-0,08 %
IT	3,19 %	3,47 %	-0,28 %
Telekom	8,24 %	7,78 %	0,46 %
Forsyning	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kontanter	1,00 %	0,00 %	1,00 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 45	-0,76 %
MTD	1,88 %
YTD	4,53 %
OSEFX YTD	5,01 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %