

**Portefølje pr 17.11 Atlas Norge**

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	22,44 %	22,78 %	-0,34 %
Material	8,80 %	9,00 %	-0,20 %
Industri	19,40 %	19,92 %	-0,52 %
Forbruk	7,01 %	6,57 %	0,44 %
Konsum	9,18 %	9,31 %	-0,13 %
Helse	0,82 %	0,91 %	-0,09 %
Finans	20,24 %	20,25 %	-0,01 %
IT	3,19 %	3,51 %	-0,32 %
Telekom	8,14 %	7,75 %	0,39 %
Forsyning	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Kontanter	0,78 %	0,00 %	0,78 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Denne uken har vi fått en kraftig vekst i oljeprisen. Etter forrige ukes dypp under 44 dollar fatet steg prisen til nesten 47 dollar fatet tirsdag, og har handlet i rangen 46-48 dollar fatet utover uken. Prisen responderer stort på uttalelser fra forskjellige hold angående OPEC møtet senere i måneden, hvor både positive og negative nyheter preger bevegelsene. Selv om oljelagrene steg denne uken OLJE:OLJELAGRENE +5,3M FAT (VENTET +1,5M), fortsetter oppgangen i prisen og handler rundt 46-47 dollar fatet fredag. Den norske børsen er opp denne uken sammen med oljeprisen.

Rapporteringssesongen begynner å nærme seg slutten, og nå har over 90% av selskapene på S&P 500 rapportert tall for tredje kvartal. Til nå har i underkant av ¼ av selskapene rapportert tall over forventningene, og veksten i inntjeningen er ligger an til en vekst i underkant av 3%. Dette er første kvartal med årlig vekst i inntjeningen siden første kvartal 2015.

Makrotallene som har kommet denne uken har vært nøytrale og kommet inn omtrent som ventet, med noen få unntak. Norge med NORGE:FASTLANDS-BNP +0,2% SESONGJUSTERT I 3.KV 2016 (VENTET +0,3%) og NORGE:HANDELSOVERSKUDD 10,4 MRD I OKTOBER var litt dårligere enn ventet, men ga ikke stor markedsreaksjon. Europa med ØMU:INDUSTRIPRODUKSJON -0,8% I SEP M/M (VENTET -1,0%), ØMU:FORELØPIG BNP +0,3% KV/KV I 3.KV (VENTET +0,3%) og ØMU:ENDELIG KPI 0,2% Å/Å I OKT (VENTET +0,3) kom som ventet, men TYSKLAND:ZEW-FREMTIDSINDEKS 13,8 I NOV (VENTET 8,1) overrasket positivt. Engelsk inflasjon kom litt lavere enn ventet UK:KPI +0,1% M/M I OKT (VENTET +0,3%), men UK:DETALJHANDELEN EKS. DRIVSTOFF +2,0% I OKT M/M (VENTET +0,4) kom inn veldig sterkt. Fra USA har vi fått USA:IMPORTPRISER +0,5% M/M I OKT (VENTET +0,4%), USA:DETALJHANDEL +0,8% PÅ MÅNEDSBASIS I OKT (VENTET +0,6%), USA:INDUSTRIPRODUKSJON UENDRET I OKT M/M (VENTET +0,2%), USA:KPI +0,4% M/M I OKTOBER (VENTET +0,4), USA:JOBLESS CLAIMS 235.000 PR 12. NOVEMBER (VENTET 257.000) og USA:BOLIGBYGGING 1.323' I OKT Å/Å (VENTET 1.156').

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	46	1,29 %
MTD		1,14 %
YTD		5,86 %
OSEFX YTD		6,40 %
2015		5,85 %
2014		4,84 %
2013		23,43 %