

**Portefølje pr 1.12 Atlas Norge**

OPEC møtet på onsdag var definitivt den store hendelsen denne uken. På bakgrunn av uttalelser fra flere hold var det på forhånd ventet et produksjonskutt, men dagene ledende opp til møtet viste markedet røde tall etter forrige ukes oppgang. Onsdag ettermiddag ble det enighet fra OPEC og de besluttet å kutte produksjonen med 1,2 millioner fat per dag, som er omtrent 4,5% av dagens produksjon. Videre skal land utenfor OPEC kutte rundt 0,6 millioner fat, hvor Russland skal stå for omtrent halvparten. Produksjonskuttet skal i første omgang være i seks måneder og oversees av en egen komite. Dette var et etterlenget tiltak fra OPEC og oljeprisen skjøt i været, fra en bunn på 46 dollar fatet tirsdag til sluttnotering på 51,5 dollar fatet onsdag. Stigning fortsatte torsdag og fredag. Oljeprisen er i skrivende stund litt over 54 dollar fatet. Den norske kroner har styrket seg kraftig grunnet oppgangen i oljeprisen.

I løpet av helgen vil Italia holde en folkeavstemning om mulige endringer av den Italienske grunnloven. Endringene ønsker i hovedsak å redusere byråkratiet i den Italienske politikken, og flytte deler av makten fra det Italienske Stortinget til Regjeringen. Renzi har sagt at han vil gå av dersom folkeavstemningen gir flertall til nei-siden, altså ingen endring av grunnloven. Om Renzi skulle gå av gir dette økt usikkerhet til den Italienske økonomien. Meningsmålinger har vist flertall til nettopp nei-siden, og mye av fokuset fredag i markedet er rettet mot søndagens valg.

Mandag kom også OECD med vekstanslag for global økonomi OECD:SER GLOBAL VEKST PÅ 3,3 PROSENT I 2017, 3,6% I 2018, hvor det spesielt ble oppjustert i USA og Kina for 2017. Norge ble justert ned.

Makrotall vi har fått denne uken: NORGE:DETALJHANDEL EKS. MOTOR +0,9% M/M I OKT. (VENTET +0,4%), NORGE:PMI 47,6 SESONGJUSTERT I NOV (52,0 I OKT), NORGE:REGISTRERT LEDIGHET 2,8% I NOV (VENTET 2,8%). ØMU:KPI-ESTIMAT +0,6% Å/Å I NOV (VENTET +0,6%), ØMU:ENDELIG PMI-INDUSTRI 53,7 I NOV (VENTET 53,7), ØMU:ARBEIDSLEDIGHET 9,8% I OKTOBER (VENTET 10,0%). USA:REVIDERT BNP +3,2% ANNUALISERT I 3.KV 2016 (VENTET +3,0%), USA:ADP-SYSELSETTINGSVEKST 216' I NOV (VENTET 170'), USA:KJERNE-PCE +0,1% I OKTOBER M/M (VENTET +0,1), USA:ISM-INDEKSEN 53,2 I NOV 2016 (VENTET 52,5), USA:ENDELIG PMI-INDUSTRI 54,1 I NOV (VENTET 53,9), USA:NONFARM PAYROLLS 178.000 I NOV (VENTET 180.000).

<u>Sektorer</u>	<u>Atlas Norge</u>	<u>OSEFX</u>	<u>Diff</u>
Energi	20,38 %	20,68 %	-0,30 %
Material	8,56 %	8,90 %	-0,34 %
Industri	8,98 %	8,86 %	0,12 %
Forbruk	7,48 %	6,94 %	0,54 %
Konsum	18,44 %	18,55 %	-0,11 %
Helse	0,66 %	0,94 %	-0,28 %
Finans	18,88 %	18,87 %	0,01 %
IT	4,37 %	4,39 %	-0,02 %
Telekom	9,06 %	8,91 %	0,15 %
Forsyning	0,46 %	0,50 %	-0,04 %
Eiendom	2,50 %	2,47 %	0,03 %
Kontanter	0,20 %	0,00 %	0,20 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 48	-0,40 %
MTD	-0,06 %
YTD	6,92 %
OSEFX YTD	7,49 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %