

**Portefølje pr 12.01 Atlas Norge**

Denne uken har vært relativt stille, med pressekonferansen til Trump som den store begivenheten. Det kom dessverre ikke det store angående hans politikk ut fra talen, men han står fast ved økt sysselsetting. Oljeprisen handler omtrent en dollar lavere enn siste uke i underkant av 56 dollar fatet. Høyere oljelagre og riggtelling har påvirket prisen lite, hvor all oppmerksomhet ses rettet mot produksjonskuttet til OPEC. Etter det ble stilt tvil om at kuttene ville være nok og om de kom til å levere på løftene, har flere land kommunisert at de nå vil kutte mer enn ventet. Markedet et litt opp fra forrige uke og ender opp fredag.

Denne uken startet også rapporteringssesongen for fjerde kvartal, hvor både Bank of America og JP Morgan overrasket med gode resultater: BANK OF AMERICA:EPS USD 0,40 I 4.KV 2016 (ventet 0,38) og JPMORGAN:EPS USD 1,71 I 4.KV 2016 (ventet 1,44).

Neste uke vil statministeren i UK Theresa May holde en pressekonferanse og kommunisere strategien mot Brexit og ECB holder møte torsdag. Ellers vil Donald Trump offisielt bli President på fredag.

Makrotall: Fra Norge og Europa har vi fått NORGE:KPIJAE 2,5% Å/Å I DES (VENTET 2,8%), SVERIGE:KPIF +1,9% Å/Å I DES (VENTET +1,8), UK:INDUSTRIPRODUKSJON +2,1% I NOV M/M (+1,0%), ØMU:ARBEIDSLEDIGHET 9,8% I NOV (VENTET 9,8%), ØMU:INDUSTRIPRODUKSJON +1,5% I NOV M/M (VENTET +0,6%). Fra USA har vi fått USA:JOLTS VISER 5,522M NYE STILLINGER I NOV (VENTET 5,500), USA:JOBLESS CLAIMS 247.000 PR 7. JANUAR (VENTET 255.000), USA:DETALJHANDEL +0,6% PÅ MÅNEDSBASIS I DES (VENTET +0,7%). Fra Asia har vi fått KINA:KPI +2,1% I DES PÅ ÅRSBASIS (VENTET 2,2%).

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	21,74 %	21,44 %	0,30 %
Material	9,08 %	9,46 %	-0,38 %
Industri	8,78 %	8,85 %	-0,07 %
Forbruk	7,41 %	7,22 %	0,19 %
Konsum	17,60 %	17,68 %	-0,08 %
Helse	0,73 %	0,75 %	-0,02 %
Finans	18,73 %	18,74 %	-0,01 %
IT	4,01 %	4,09 %	-0,08 %
Telekom	9,04 %	8,97 %	0,07 %
Forsyning	0,48 %	0,52 %	-0,04 %
Eiendom	2,32 %	2,28 %	0,04 %
Kontanter	0,07 %	0,00 %	0,07 %
Totalt	100 %	100 %	0 %

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 2	0,07 %
MTD	1,46 %
YTD	1,46 %
OSEFX YTD	1,48 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %