



Denne uken har vi fortsatt den positive trenden i inntjening, og det har blitt rapportert flere gode tall. Foreløpig rapportering gir en total vekst i inntjening på S&P på rundt 3,5%, hvor omtrent 60% av selskapene som har rapportert hittil har slått inntjenings-estimatene.

Neste uke rapporterer både Telenor og DNB torsdag her i Norge. I USA rapporterer selskaper som Eli Lilly, Pfizer, Exxon, Apple, Facebook, ConocoPhillips og Phillip Morris.

Tirsdag kom dommen fra Høyesterett i UK og bekreftet nok en gang at Parlamentet må stemme over leveransen av Artikkel 50 («Brexit»). Det kom raskt beskjed fra May sitt kontor om at dette ikke endrer timeplanen om utmelding av EU i mars. Det ble også bekreftet om at det ikke behøves å konsulteres med Skottland angående melding av Artikkel 50, hvor Skottene tidligere har vært negative til «Brexit». Ellers kom GDP-veksten i landet inn omtrent som ventet for fjerde kvartal, og det er fortsatt få tegn til negativ påvirkning i økonomien fra «Brexit».

I USA har Donald Trump hatt sin første offisielle uke som President, og det ser foreløpig ut som han vil fortsette med samme politikk han gikk til valg på, hvor han denne uken har både bekreftet at muren mot Mexico skal bygges og utmelding og reforhandlinger av frihandelsavtaler. BNP-veksten for fjerde kvartal inn på 1,9%, litt under forventningene på 2,2%.

Neste uke har FED og Bank of England rentemøte, og det kommer BNP-tall for Eurosonen. I Norge kommer arbeidsledighetstall fredag.

Utvalgte makrotall: ØMU:FORELØPIG PMI-TJENESTER 53,6 I JAN (VENTET 53,8), ØMU:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 55,1 I JAN (VENTET 54,8), TYSKLAND:IFO-INDEKSEN I 109,8 JAN (VENTET 111,3), SVERIGE:AKU-LEDIGHET PÅ 6,5% I DES (VENTET 6,3). UK:FORELØPIG BNP +0,6% KV/KV I 4.KV 2016 (VENTET +0,5%). USA:ANNUALISERT BNP +1,9% I 4.KV 2016 KV/KV (VENTET +2,2), USA:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 55,1 I JANUAR (VENTET 54,5), USA:FORELØPIG PMI-TJENESTER 55,1 I JAN (VENTET 54,4). JAPAN:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 52,8 I JAN (52,4).

Portefølje pr 26.01 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	21,27 %	21,36 %	-0,09 %
Material	9,04 %	9,24 %	-0,20 %
Industri	8,92 %	9,05 %	-0,13 %
Forbruk	7,29 %	7,24 %	0,05 %
Konsum	17,39 %	17,39 %	0,00 %
Helse	0,76 %	0,75 %	0,01 %
Finans	19,23 %	19,16 %	0,07 %
IT	3,88 %	4,02 %	-0,14 %
Telekom	8,94 %	8,93 %	0,01 %
Forsyning	0,47 %	0,50 %	-0,03 %
Eiendom	2,40 %	2,35 %	0,05 %
Kontanter	0,40 %	0,00 %	0,40 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 4	1,02 %
MTD	3,36 %
YTD	3,36 %
OSEFX YTD	3,44 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %