



Denne uken har politikken vært sentrum for markedsbevegelser. Uken startet med negative nyheter fra Hellas, hvor det har blant annet blitt satt spørsmålsteget ved en stor utestående betaling som forfaller i juli. IMF og Eurosonen har vært uenige om størrelsen av primæroverskuddet landet skal ha i 2018 og fremover, noe som har fryst ytterligere funding til landet. Fredag meldte både IMF og Eurosonen at de var kommet til enighet, og det gjenstår nå å se hvilken reaksjon dette forslag får i Athen.

Videre har det blitt større usikkerhet rundt valget i Frankrike, hvor representanten for Republikanerne Francois Fillon har fått stor kritikk for å ha brukt statlige midler til å ansette sin kone over flere år. Det har derfor blitt større usikkerhet rundt valget i mai.

I USA ble først Donald Trump sitt forsøk på å hindre personer fra bestemte land innreise til landet stoppet, og senere ble presidentordren dømt fjernet i en føderal domstol. Det ryktes om at denne saken kan havne i Høyesterett. Ellers ble reagerte markedet positivt senere i uken på uttalelser fra Trump angående skattereformen sin. Det ble ikke gitt detaljer, men han lovet at dette ville komme innen noen uker. Videre har Trump snakket i telefon med President Xi Jinping i Kina og anerkjent «One China» politikken landet fører. Det var tidligere usikkerheten rundt dette på bakgrunn av hans telefonsamtale med lederen av Taiwan.

Rapporteringssesongen er i full gang, og med over halvparten av selskapene på S&P 500 rapportert, ligger det an til en inntjeningsvekst på rundt 4,5%. Denne veksten var estimert til rundt 3% ved årsslutt, og det kan derfor sies å ha vært stor positiv overraskelse på inntjening for fjerde kvartal, ledet an av finanssektoren. Her hjemme rapporterer blant annet flere lakseselskaper, Norwegian, Odfjell, PGS og nykommeren Arcus neste uke.

Neste uke holder Riksbanken rentemøtet og Yellen skal tale foran Kongressen. Utvalgt makrotall: NORGE:INDUSTRIPROD. NED +1,1% SESONGJUS. I DES M/M (-0,1), NORGE:FASTLANDS-BNP +0,3% SESONGJUSTERT I 4.KV 2016 (VENTET +0,3%), NORGE:KPIJAE +2,1% Å/Å I JAN (VENTET 2,6%). TYSKLAND:INDUSTRIORDRE 5,2% I DES M/M (VENTET +0,7%), UK:INDUSTRIPRODUKSJON +1,1% I DES M/M (+0,2%). USA:JOBLESS CLAIMS 234.000 PR 4. FEBRUAR (VENTET 249.000). KINA:CAIXIN PMI-TJENESTER 53,1 I JANUAR (53,4), KINA:HANDELSBALANSE USD 51,35MRD I JANUAR (VENTET 48,5).

Vi har gjort følgende endringer i porteføljen: Denne uken har vi solgt litt i Toten Sparebank og Sparebanken Øst. Videre har vi kjøpt/solgt/kjøpt STL og vi har kjøpt tilbake litt i Volvo på grunn av veldig sterke salgstall i Nord Amerika (opp 24% i januar). Det amerikanske markedet sammen med Brazil har vært det svakeste markedet for Volvo.

Portefølje pr. 09 februar 2017

NST34	8,07 %
Sandnes Spb	3,22 %
DNB ASA	1,74 %
Odfjell ASA	1,70 %
Color Group ASA	1,69 %
Klepp Spb	1,65 %
Spb Bamble	1,64 %
Spb Indre Sogn	1,64 %
Hoegh LNG	1,63 %
Island Offshore Sh.H.	0,42 %
Olympic Ship AS	0,40 %

Obligasjoner totalt 23,81 %

KOA	7,28 %
TEL	5,36 %
NOVO	5,10 %
SAS PREF	4,84 %
ODF	4,28 %
SPOG	4,24 %
SCHA	4,02 %
WEIFA	3,59 %
VOLVO	3,53 %
SBVG	2,83 %
RING	2,29 %
SSO	2,15 %
HMB	1,86 %
ING.EUR	1,56 %
TOTG	1,12 %
BNP.EUR	1,10 %
TELIA	1,06 %
COMMERZ BK	0,98 %
SOCIETE GEN	0,94 %
DEUTSCHE BANK	0,83 %
DOF	0,62 %
CAIXA BANK	0,61 %
SOFF	0,33 %
REC	0,32 %
VSS	0,32 %
DESSC	0,23 %
TTS	0,14 %

Aksjer totalt 61,52 %**Kontanter 14,67 %****Total portefølje 100,00 %**

Avkastning:		
Uke	6	0,03 %
MTD		0,31 %
YTD		3,58 %
OSEFX YTD		2,02 %
2016		8,65 %
2015		0,96 %
2014		0,27 %
2013		19,56 %