

**Portefølje pr. 16 februar 2017**

Fredag ender Oslo børs i rødt nok en dag denne uken, og nå er nesten markedet i null for året. Oljeprisen har holdt seg stabil denne uken til tross for nok en uke med økende oljelagre i USA. Mandag kom OPEC med en bekreftelse på de tidligere planlagte produksjonskuttene, og de oppjusterte også sine anslag for etterspørselen etter olje. Slik det ser ut for øyeblikket, ligger inntjeningsveksten i USA ut til bli 5% med omtrent 75% av selskapene på S&P 500 ferdig rapportert, ledet an av Forsyning og Finans sektorene. Rapporteringssesongen går mot sin slutt for denne gang, men neste uke rapporterer blant annet Tesla og Walmart. Her i Norge får vi tall fra blant andre Lerøy, Austevoll, AKVA og Tomra.

Onsdag valgte Riksbanken som ventet å holde renten uendret på -0,50%. Denne uken ble det også offentliggjort notater fra ESBs rentemøte for januar, hvor det heller ikke var store overraskelser angående deres syn på økonomien i Eurosonen. Yellen hadde spørretime foran Kongressen denne uken, hvor hun påpekte viktigheten av å ikke gjøre endringer for sent, og at FED ikke vil ha en «se og vent» holdning fremover. Dette gjorde at markedet raskt økte forventningene mot en rentehevelse i mars, og sannsynligheten for dette økte fra 26% til 42%.

I løpet av uken har Hellas fått mer og mer oppmerksomhet, og det vil være spennende å følge utviklingen rundt situasjonen i landet. Videre kommer det flash PMI data fra Eurosonen og USA, og det blir offentliggjort notater fra FOMC sitt rentemøte i januar.

Utvalgte makrotall: SVERIGE:AKU-LEDIGHET PÅ +7,3% I JAN (VENTET +7,3), SVERIGE:KPIF +1,6% Å/Å I JAN (VENTET +1,7). ØMU:FORELØPIG BNP +0,4% KV/KV I 4.KV (VENTET +0,5%), ØMU:INDUSTRIPRODUKSJON -1,6% I DES M/M (VENTET -1,5%), UK:KPI -0,5% M/M I JAN (VENTET -0,5%), UK:DETALJHANDELEN EKS.

DRIVSTOFF -0,2% I JAN M/M (VENTET +0,7%), UK:ANTALL LEDIGHETSSØKNADER -42,4' I JANUAR (VENTET +0,5'). USA:PHILADELPHIA FED-INDEKS 43,3 I FEB (VENTET 18,0), USA:PPI +0,6% M/M I JAN (VENTET +0,3%), USA:DETALJHANDEL +0,4% PÅ MÅNEDSBASIS I JAN (VENTET +0,1%). JAPAN:FORELØPIG BNP +0,2% KV/KV I 4.KV (VENTET +0,3), KINA:KPI +2,5% I JAN PÅ ÅRSBASIS (VENTET 2,4%), KINA:PPI +6,9% I JAN PÅ ÅRSBASIS (VENTET +6,5).

Vi har gjort følgende endringer i porteføljen denne uken. Vi har solgt og kjøpt STL, vi har kjøpt oss videre opp i Weifa etter denne ukens gode tall. Vi tror Weifa er alt for billig meden fri kontantstrøm over 10% samtidig som vi tror at et selskap som eier sterke merkenavn som Paracet og Ibux skal prises høyere. Vi tror også Weifa er en oppkjøpskandidat.

NST34	8,06 %
Sandnes Spb	3,22 %
DNB ASA	1,75 %
Color Group ASA	1,70 %
Odfjell 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 23,80 %

KOA	7,14 %
TEL	5,34 %
NOVO	5,21 %
SAS PREF	4,81 %
WEIFA	4,64 %
SPOG	4,42 %
ODF	4,02 %
SCHA	3,86 %
VOLVO	3,60 %
SBVG	2,97 %
RING	2,38 %
SSO	2,13 %
HMB	1,84 %
ING.EUR	1,56 %
TOTG	1,15 %
BNP.EUR	1,10 %
TELIA	1,07 %
COMMERZ BK	0,96 %
SOCIETE GEN	0,93 %
DEUTSCHE BANK	0,85 %
DOF	0,65 %
CAIXA BANK	0,61 %
SOFF	0,33 %
REC	0,32 %
VSS	0,31 %
DESSC	0,22 %
TTS	0,13 %

Aksjer totalt 62,58 %**Kontanter 13,62 %****Total portefølje 100,00 %****Avkastning:**

Uke 7	-0,52 %
MTD	-0,18 %
YTD	3,09 %
OSEFX YTD	0,73 %
2016	8,65 %
2015	0,96 %
2014	0,27 %
2013	19,56 %