



Denne uken begynte med at markedet falt fordi Trump-administrasjonen ikke fikk igjen den nye helsereformen. I den nye helsereformen var det ment at det offentlige skulle dekke en mindre del av befolkningens helseutgifter. Markedet falt fordi man mener at det er nå er mindre sannsynlig at regjeringen får gjennomslag for store skattelettelser fordi kuttene i utgiftene nå blir mindre. Nedgangen i markedet ble kortvarig fordi Trump i ettertid begynte å snakke om skattelette på tross av at de nå er mindre sannsynlig. Markedet steg også fordi det i løpet av tirsdagen ble publisert sterkere makrotall fra Tyskland og USA.

TYSKLAND:IFO-INDEKSEN ER 112,3 I MARS (VENTET 111,1), ØMU:M3 +4,7% PÅ ÅRSBASIS I FEB (VENTET +4,9%), USA:CONSUMER CONFIDENCE 125,6 I MARS (VENTET 114,0), USA:RICHMOND FED-INDEKS VAR 22 I MARS (VENTET 15), USA:PENDING HOME SALES +5,5% I FEB M/M (VENTET +2,5%)

I midten av uken steg markedet og oljeprisen fordi oljelagrene i USA sank, spesielt innen destillater, samtidig som raffineri-aktiviteten steg. I denne perioden fikk vi veldig sterke detaljomsetning fra Norge og Tyskland.

Mot slutten av uken kom ECB ut med en rapport som sier at renten vil være lav i en lengre periode, samtidig publiserte Tyskland lavere KPI tall. Videre ser det ut som de nye Basel-kravene er i ferd med å bli akseptert. Denne kombinasjonen gjorde at de europeiske bankaksjene handlet noe ned fra toppen. Rentepolitikken mellom USA og Europa kan nå se ut som den går hver sin vei i det korte bildet, derfor er også USD styrket noe gjennom uken. I slutten av uken handler børsene i Asia ned på tross av sterke tall fordi markedet ser for seg høyere renter både i USA og Asia.

TYSKLAND:FORELØPIG KPI +0,2% I MARS M/M (VENTET +0,4), TYSKLAND:DETALJHANDELEN +1,8% I FEB PÅ MÅNEDSBASIS (VENTET +0,7), NORGE:DETALJHANDEL EKS. MOTOR +1,0% M/M I FEB (VENTET +0,2%), NORGE:FORBRUKERTILLIT 9,2 I MARS (4,7 I FEB) -OPINION.

Portefølje pr 30.03 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	20,82 %	20,87 %	-0,05 %
Material	14,16 %	14,01 %	0,15 %
Industri	9,11 %	8,99 %	0,12 %
Forbruk	7,06 %	6,97 %	0,09 %
Konsum	12,73 %	13,14 %	-0,41 %
Helse	0,70 %	0,71 %	-0,01 %
Finans	18,93 %	18,85 %	0,08 %
IT	4,05 %	4,11 %	-0,06 %
Telekom	9,41 %	9,34 %	0,07 %
Forsyning	0,50 %	0,52 %	-0,02 %
Eiendom	2,54 %	2,50 %	0,04 %
Kontanter	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 13	-1,21 %
MTD	-0,44 %
YTD	0,53 %
OSEFX YTD	0,70 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %