



Denne ukens høydepunkt var OPEC møtet i Wien som ble holdt torsdag. Som ventet på forhånd, og som uttalt av medlemmer av organisasjonen i flere uker, ble kuttene i oljeproduksjon fra OPEC og non-OPEC forlenget med ni måneder. På tross av forlengelsen, og trekk i lagertall fra USA denne uken, falt oljeprisen fra 54 dollar til rundt 51 dollar fatet etter annonseringen. Det kan se om ut som markedet har opptrådd med «Buy the rumour, Sell the fact», ettersom forlengelse av kuttene var ventet. Det som var en potensiell skuffelse for investorer var at flere forventet at kuttene skulle bli større i omfang, og eventuelt en ytterligere forlengelse enn ni måneder. Vi føler det er verdt å nevne at ved sist avgjørelse var kuttene på seks måneder, og det var konsensus at ytterligere kutt ikke var nødvendig. Nå forventer markedet at oljelagrene skal trekkes godt ned fra dagens nivå i løpet av andre halvår i år, og vil da se en oljepris i range 55-60 dollar fatet. Det som også kan tolkes positivt er at OPEC ser ut til å holde en aktiv retning mot balanse i markedet.

Ellers denne uken kom FED med sin «Beige Book» som er referatet fra sist rentemøte. Der kom det frem at dagens nedgang i BNP i USA skyldes lavere konsum, og FED tror at denne effekten blir kortvarig. Hvis man skal trekke noen konklusjoner kan det se ut som datagrunnlaget er noe svakere enn ved møtetidspunktet for 3 uker siden. Dette gjør at markedet kan endre syn på renteheving i juni (nå tror 80% på økning). Arbeidstallet i forkant av FED møte blir et veldig viktig tall, fordi det er her man kan argumentere for fortsatt høyere rente. PMI tallene for USA og resten av G7 vil også være tilgjengelig før møte. Arbeidstallene for mai blir sluppet 2 juni mens rente møte er 13. til 14. juni.

Donald Trump har også mottatt kritikk i prosessen med å finne en ny sjef for FBI. Senator Joe Lieberman var lenge en hovedkandidat, og han har fått kritikk for å ikke ha noe tidligere erfaring fra FBI, og at Lieberman er partner i samme selskap som Marc Kasowitz, som det er ventet å ta hånd om saken angående Trump sine relasjoner til Russland. Donald Trump sa før han reiste at han ville se et bredere utvalg av kandidater. Som et eksempel beholdt Barack Obama på sin side Robert Mueller i two ytterligere år før han i sin tid ga jobben til Comey.

Det er også verdt å nevne at Kina sin gjeld ble nedgradert onsdag av Moody's. Neste uke får vi jobb- og inflasjonstall og fra USA, samt flash-inflasjonsestimater fra Europa.

Utvalgte nøkkeltall: ØMU:FORELØPIG PMI-TJENESTER 56,2 I MAI (VENTET 56,4), ØMU:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 57,0 I MAI (VENTET 56,5), TYSKLAND:IFO-INDEKSEN ER 114,6 I MAI (VENTET 113,1), UK:BNP REVIDERT TIL 0,2% KV/KV I 1.KV 2017 (VENTET 0,3%). USA:FORELØPIG PMI-TJENESTER 54,0 I MAI (VENTET 53,3), USA:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 52,5 MAI (VENTET 53,0), USA:ANDRE REV. ANNUALISERT BNP +1,2% I 1.KV KV/KV (VENTET +0,9).

Portefølje pr 24.05 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	20,62 %	20,57 %	0,05 %
Material	13,16 %	13,30 %	-0,14 %
Industri	8,75 %	8,92 %	-0,17 %
Forbruk	6,77 %	6,78 %	-0,01 %
Konsum	14,04 %	14,17 %	-0,13 %
Helse	0,84 %	0,76 %	0,08 %
Finans	19,27 %	19,21 %	0,06 %
IT	4,09 %	4,19 %	-0,10 %
Telekom	8,93 %	8,94 %	-0,01 %
Forsyning	0,51 %	0,54 %	-0,03 %
Eiendom	2,59 %	2,62 %	-0,03 %
Kontanter	0,43 %	0,00 %	0,43 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 21	-0,47 %
MTD	1,76 %
YTD	4,26 %
OSEFX YTD	4,61 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %