



Norges Bank holdt rentemøte torsdag denne uken, hvor de holdt styringsrenten uendret på dagens nivå på 0,50%. Noe overraskende valgte de nå å fjerne guidingen om ytterligere kutt fremover, men tok også ned estimatene lengre ut i rentebanen. Konklusjonen var at man kan forvente renten på dagens nivå i tiden fremover. Samtidig ble den motsykliske bufferen for banker holdt uendret, hvor det på forhånd var spekulert i om en ytterligere økning.

I en uke med få nøkkeltall har oljen stått i fokus. På tross av større trekk enn ventet av de offisielle tallene onsdag, falt oljen denne uken til ned mot 44,3 dollar fatet. Det store fallet skyldes kommentarer om at flytende lagre (les: olje i båter) er på det høyeste nivået hittil i år, aktive rigger i USA fortsetter oppover og på nyheter om at Libya sin oljeproduksjon har økt kraftig. Dette reflekteres igjen som at OPEC-kuttene ikke vil være nok for å balansere markedet. Den store sell-off'en ga seg mot slutten av uken og prisen er i skrivende stund over 45,5 dollar fatet.

Over helgen fikk Macron og hans parti klart flertall i Parlamentet søndag, og det vil være spennende hva den unge Presidenten kan få til fremover. Denne uken har også flere FED medlemmer holdt taler over den amerikanske økonomien hvor det har kommet haukete kommentarer fra flere personer. Fredag kom også nyheten om at alle de amerikanske bankene stod FED sin stresstest. Videre har også flere BOE medlemmer uttalt seg positivt denne uken om britisk økonomi, og at de forventet en reduksjon av stimuli fremover, selv om Carney selv sa at tiden ikke er inne for renteheving. Forhandlingene om «Brexit» startet offisielt denne uken, men dette er en prosess som kan vare opptil to år.

Utvalgte nøkkeltall: SVERIGE:AKU-LEDIGHET PÅ 7,2% I MAI (VENTET 7,0%), FRANKRIKE:BNP-VEKST +0,5% I 1.KV 17 KV/KV (VENTET +0,4%), ØMU:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 57,3 I JUNI (VENTET 56,8), ØMU:FORELØPIG PMI-TJENESTER 54,7 I JUNI (VENTET 56,1).

Portefølje pr 22.06 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	18,75 %	18,48 %	0,27 %
Material	9,16 %	9,20 %	-0,04 %
Industri	8,98 %	8,99 %	-0,01 %
Forbruk	7,08 %	7,06 %	0,02 %
Konsum	19,37 %	19,41 %	-0,04 %
Helse	0,78 %	0,68 %	0,10 %
Finans	18,91 %	19,02 %	-0,11 %
IT	4,51 %	4,63 %	-0,12 %
Telekom	9,10 %	9,14 %	-0,04 %
Forsyning	0,58 %	0,70 %	-0,12 %
Eiendom	2,73 %	2,69 %	0,04 %
Kontanter	0,04 %	0,00 %	0,04 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 25	-0,44 %
MTD	-2,14 %
YTD	0,82 %
OSEFX YTD	1,26 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %