



I en uke med lite nøkketall har markedene denne uken holdt fokuset mot det politiske. Sjefstrategen Bannon i Det Hvite Hus har gått av, og markedet tolket dette som et skritt mot å skifte fokuset tilbake på skattereformen og investeringer i infrastruktur, som tidligere lovet. Videre har Trump kommet med nye sanksjoner mot russiske og kinesiske selskaper og personer for å ytterligere øke presset mot Nord Korea, men markedet tok dette ikke inn over seg og det hadde lite påvirkning på markedet. Trump har også denne uken truet med å stenge Kongressen om Mexico-muren ikke blir godkjent, som sendte Amerikanske renter ned.

Oljen fikk tidlig denne uken en tur ned på bakgrunn av at det største feltet i Libya hadde startet produksjonen igjen, hvor den tidligere hadde stoppet pga en «force majeure». Siden har oljeprisen handlet opp igjen og ligger litt under forrige ukes close. Dette på bakgrunn av ytterligere kutt i oljelagrene i USA, samt at «Hurricane Harvey» er på vei mot den Amerikanske kysten. Det spekuleres i at orkanen kan skape potensielle kortsiktige problemer for oljeproduksjonen som har sendt oljeprisen ytterligere opp. I skrivende stund handler oljen rundt 52,5 dollar fatet.

Ellers ser det ut som markedene er avventende i forhold til taler fra Sentralbanksjefer på konferansen i Jackson Hole, som blir avsluttet lørdag. Med tanke på viktige sentralbanksmøter kommende i september, vil markedene har stort fokus neste ukers payrolls fra USA og inflasjonstall fra Eurosonen.

Utvalgte nøkkeltall: SVERIGE:AKU-LEDIGHET PÅ 6,6% I JULI (VENTET 5,9%). TYSKLAND:ZEW-FREMTIDSINDEKS 10,0 I AUG (VENTET 15,0), TYSKLAND:ENDELIG BNP +0,6% I 2.KV 2017 KV/KV (VENTET +0,6%), TYSKLAND:IFO-INDEKSEN 115,9 I AUGUST (VENTET 115,5). ØMU:FORELØPIG PMI-TJENESTER 54,9 I AUG 17 (VENTET 55,4), ØMU:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 57,4 I AUG (VENTET 56,3), ØMU:FORELØPIG FORBRUKERTILLIT -1,5 I AUGUST (VENTET -1,8), UK:BNP REVIDERT TIL +0,3% KV/KV I 2.KV 2017 (VENTET 0,3%). USA:FORELØPIG PMI-TJENESTER 56,9 I AUGUST (VENTET 55,0), USA:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 52,5 AUG (VENTET 53,5).

Vi har gjort følgende endringer i porteføljen: Vi har kjøpt DNB, AKERBP, VOLVO, SKF, TRELLEBORG og SAS.

Portefølje pr. 24 august 2017

NST36	24,87 %
Posten Norge	1,67 %
Protector Forsikring	1,14 %
Sandnes Spb	1,12 %
Spb1 SMN	1,12 %
Schibsted ASA	1,11 %
Bank Norwegian	0,84 %
DNB ASA	0,60 %
Color Group ASA	0,59 %
Klepp Spb	0,57 %
Hoegh LNG	0,57 %
Spb Bamble	0,56 %
Spb Indre Sogn	0,56 %
Odjell ASA	0,56 %
Olympic Ship AS	0,15 %
Island Offshore Sh.H.	0,09 %
Obligasjoner totalt	36,12 %

SAS PREF	6,45 %
KOA	6,36 %
WEIFA	5,05 %
STL	4,85 %
HM B	3,69 %
DNB	3,06 %
SBVG	2,52 %
SCHA	2,49 %
SPOG	2,22 %
RING	2,07 %
ODF	2,00 %
SKF	1,71 %
TELIA	1,59 %
AKER	1,53 %
SUBC	1,52 %
VOLVO	1,49 %
GLE	1,31 %
ING	1,16 %
AKERBP	1,15 %
CBK	1,10 %
PGS	1,07 %
TREL B	1,01 %
SNI	0,95 %
DBK	0,63 %
REC	0,56 %
CABK	0,47 %
AKSO	0,40 %
SAS NOK	0,40 %
PRS	0,36 %
RENO	0,28 %
DOF	0,26 %
AVANCE	0,17 %
SOFF	0,13 %
VSSAB	0,07 %
TTS	0,04 %
Aksjer totalt	60,15 %

Konter	3,73 %
Total portefølje	100,00 %

Avkastning:	
Uke 34	0,24 %
MTD	-0,29 %
YTD	10,79 %
OSEFX YTD	5,41 %
2016	8,65 %
2015	0,96 %
2014	0,27 %
2013	19,56 %