



Denne uken har markedene fått seg en stor oppgang på bakgrunn av gode tall og spesielt at omfanget fra Irma ble langt mindre enn fryktet. Oljeprisen brøt torsdag over 55 dollar fatet på bakgrunn av store trekk i bensinlagrene, samt at både OPEC og IEA har tatt opp forventningene for etterspørselen av olje i 2017 og 2018. Oljen fikk et lite tilbakefall fredag da Nord Korea sendte nok en rakett over Japan, dette også etter truende uttalelser fra Nord Korea om Japan og USA, men kom seg utover dagen og handler rundt 55,6 dollar fatet (opp fra 53,7 forrige uke).

Bank of England gjorde som ventet ingen endringer i politikken ved rentemøtet torsdag. Men den store hendelsen ble den haukete uttalelsen om at en moderat reduksjon i pengepolitikken de neste månedene vil være hensiktsmessig. Dette virker å gjelde i første omgang en økning av renten tilbake til nivået før «Brexit». Økonomiske data fra UK har den seneste tiden sett sterk ut, og pundet økte etter nyheten.

Her i Norge vant den borgerlige regjeringen mandagens valg, og det blir blå regjering i fire nye år. Det som er et uromoment er KrF som ikke vil sitte i regjering med FrP, så sammensetningen i den neste perioden kan være annerledes enn i forrige periode.

Amerikansk inflasjon kom over forventningen torsdag, som har satt i gang spekulasjoner om en ytterligere rentehevelse i løpet av året. Tidligere har flere FED medlemmer vært skeptisk rundt ytterligere hevelser på bakgrunn av inflasjonen, men FED har vært klar i sin sak og ment at reduksjonen i inflasjonen var midlertidig. Det er derfor ikke ventet stor endring i guidingen for renten fra FED ved neste ukes rentemøte, men det er stort fokus på oppstarten av nedtrappingsprogrammet som FED annonserte tidligere i år.

Norges Bank holder også rentemøte torsdag neste uke, samt at valget i Tyskland vil bli holdt på søndag.

Utvalgte nøkkeltall: NORGE:KPIJAE +0,9% Å/Å I AUGUST (VENTET 1,4%), SVERIGE:KPIF 2,3 Å/Å I AUGUST (VENTET +2,2), SVERIGE:AKU-LEDIGHET PÅ 6,0% I AUG (VENTET 6,3%). ØMU:INDUSTRIPRODUKSJON +0,1% I JULI M/M (VENTET +0,1%), UK:KPI +0,6% M/M I AUGUST 2017 (VENTET +0,5), UK:ARBEIDSLEDIGHETS RATE 4,3% I JULI (VENTET 4,4), USA:KPI +0,4% M/M I AUG (VENTET +0,3), KINA:INDUSTRIPRODUKSJON +6,0% I AUG PÅ ÅRSBASIS (VENTET +6,6), KINA:DETALJHANDELEN +10,1% I AUG PÅ ÅRSBASIS (VENTET +10,5), KINA:KPI +1,8% I AUG PÅ ÅRSBASIS (VENTET +1,6%).

Portefølje pr 14.09 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	20,03 %	19,74 %	0,28 %
Material	13,80 %	13,80 %	0,00 %
Industri	8,44 %	8,52 %	-0,09 %
Forbruk	6,64 %	6,61 %	0,03 %
Konsum	14,67 %	14,81 %	-0,14 %
Helse	0,65 %	0,66 %	-0,01 %
Finans	19,45 %	19,49 %	-0,04 %
IT	4,19 %	4,23 %	-0,05 %
Telekom	9,07 %	9,07 %	0,00 %
Forsyning	0,47 %	0,46 %	0,00 %
Eiendom	2,59 %	2,59 %	0,00 %
Kontanter	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 37	1,57 %
MTD	2,51 %
YTD	8,96 %
OSEFX YTD	9,51 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %