



Høydepunktene denne uken med både Fed møte, PMI tall fra eurosone og rentemøte i Norges Bank, samt inflasjonstall fra eurosone for august viste seg og bli mer eller mindre som forventet.

Feds rentemøte viser til en uendret rente, men forventningene fremover angående renten samt en nedbygging av balansen er hva som står i fokus. Fed har signalisert en nedbygging av balansen fra oktober. Planen for nedbyggingen vil starte forsiktig med 10 mrd USD per måned. Fed viste også klare tegn om en desemberøkning for renten.

Norges Bank viste til en uendret rente på 0,5%, men litt mer hawkete og brattere rentebane. Riksbanken kom også med et referat torsdag 21. september fra siste rentemøte med ingen store overraskelser. Oljeprisen har brutt over 56 dollar fatet, på bakgrunn av fallende riggtelling og trekk i bensin og destillat lagrene i USA. I skrivende stund handler oljen på 56,6 dollar fatet.

Markedene er også nok engang påvirket av trussler fra Nord-Korea, hvor de truer med en sprengning av en hydrogenbombe i Stillehavet. Over helgen vil det avholdes valg i Tyskland, samt at det neste uke også er planlagt nok en avstemning om Catalonia skal bli en egen stat og separeres fra resten av Spania. Neste fredag kommer det inflasjonstall.

Utvalgte nøkkeltall:

ØMU: ENDELIG KPI 1,5% Å/Å I AUG 2017 (VENTET +1,5), ØMU: FORELØPIG PMI-TJENESTER 55,6 I SEP 17 (VENTET 54,8), ØMU: FORELØPIG PMI-INDUSTRI 58,2 I SEPTEMBER (VENTET 57,2). USA: LEDENDE INDIKATORER +0,4% I AUGUST 17 (VENTET +0,3%)

Portefølje pr 21.09 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	20,13 %	19,95 %	0,18 %
Material	13,76 %	13,62 %	0,14 %
Industri	8,32 %	8,46 %	-0,13 %
Forbruk	6,52 %	6,52 %	-0,01 %
Konsum	14,37 %	14,58 %	-0,22 %
Helse	0,63 %	0,65 %	-0,02 %
Finans	19,85 %	20,00 %	-0,15 %
IT	4,06 %	4,13 %	-0,07 %
Telekom	9,04 %	9,09 %	-0,05 %
Forsyning	0,43 %	0,43 %	0,00 %
Eiendom	2,56 %	2,57 %	-0,01 %
Kontanter	0,33 %	0,00 %	0,33 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:		Atlas Norge
Uke	38	1,73 %
MTD		4,30 %
YTD		10,81 %
OSEFX YTD		11,37 %
2016		10,83 %
2015		5,85 %
2014		4,84 %
2013		23,43 %