



Situasjonen i Spania har fått mye oppmerksomhet gjennom uken, og fredag holder begge parter en avstemning: Katalonia stemmer om de skal annonsere uavhengighet, mens Madrid avgjør om de skal bryte inn og avsette den regionale styrelsen. Over helgen ble det holdt valg i Japan, hvor Shinzo Abe gikk som ventet av med seieren og sikret et sterkt flertall. BNP tallene fra USA kom inn mye bedre enn ventet fredag, og det kan se ut til at orkanene ikke har hatt like stor påvirkning som først ventet. De sterke tallene vil nok øke sannsynlighet for enda en rentehevelse i desember fra FED. Det var spekulert at Trump ville annonsere arvtageren til Yellen i løpet av uken, men det ser ut som avgjørelsen lar vente på seg. Det har også gjennom uken blitt sådd mer tvil om rundt skattereformen. Oljen har handlet sterkt gjennom uken på gode trekk i bensin- og destillatlagrene fra USA, samt økt sannsynlighet for forlengelse av OPEC-kuttene.

ECB annonserte torsdag en forlengelse av tilbakekjøpsprogrammet frem til september 2018, men beløpet vil bli halvert til 30 milliarder euro i måneden (fra 60 milliarder). Det var ellers ingen endring i renten, rentebanen eller guidingen fremover. Renten vil holdes på dagens nivå fremover og «considerable time» etter at tilbakekjøpsprogrammet er ferdig. Euroen svekket seg og renter falt etter pressekonferansen. Norges Bank og Riksbanken gjorde ingen endringer.

Med 17% av selskapene på S&P 500 ferdigrapportert er inntjeningsveksten på 1,7%, ned fra forrige uke. Men store selskaper med stor «beat» denne uken vil nok trolig øke denne. I Norge kom blant annet Telenor, DNB, Gjensidige og Storebrand med gode tall, mens Statoil og Norwegian skuffet.

Neste uke er det ventet at Trump vil annonsere hvem som skal erstatte Yellen i FED. Onsdag blir avgjørelsen fra FED annonsert, men det er ventet lite nytt ettersom forrige møtet ga avklaring rundt nedtrappingen. Det kommer også jobbtall fra USA. Bank of England holder rentemøte, hvor det spekuleres i renteheving på bakgrunn av veldig sterk makro over en lang periode (på tross av «Brexit»).

Utvalgte nøkkeltall: NORGE:SESONGJUSTERT AKU-LEDIGHET 4,1% I AUG (VENTET 4,2%), ØMU:FORELØPIG PMI-TJENESTER 54,9 I OKT 17 (VENTET 55,6), ØMU:FORELØPIG PMI-INDUSTRI 58,6 I OKT 17 (VENTET 57,8), UK:FORELØPIG BNP +0,4% KV/KV I 3.KV 2017 (VENTET +0,3%). USA:FORELØPIG ANNUALISERT BNP +3,0% I 3.KV 2017 (VENTET +2,6)

Vi har begynt å endre porteføljen i Atlas Norge inn mot Norden. Vi har solgt oss litt ned i **STL** (før tallene) Vi har solgt oss helt ut av **Telenor** (etter tallene). Videre har vi solgt flere mindre poster i porteføljen. I Atlas Norden har vi kjøpt oss inn i **Novo Nordisk, HM, Ericsson, Telia, Nordea, Danske bank og SEB, Handelsbanken**.

Portefølje pr 26.10 Atlas Norden

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	14,68 %	20,00 %	-5,32 %
Material	14,05 %	14,03 %	0,02 %
Industri	9,40 %	7,95 %	1,44 %
Forbruk	9,79 %	6,88 %	2,91 %
Konsum	14,34 %	14,55 %	-0,21 %
Helse	3,04 %	0,51 %	2,53 %
Finans	21,22 %	20,16 %	1,06 %
IT	3,47 %	3,80 %	-0,33 %
Telekom	3,09 %	9,18 %	-6,09 %
Forsyning	0,44 %	0,44 %	0,00 %
Eiendom	2,49 %	2,50 %	-0,01 %
Kontanter	3,98 %	0,00 %	3,98 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norden
Uke 43	0,50 %
MTD	1,90 %
YTD	14,19 %
OSEFX YTD	15,32 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %