



Valget i Tyskland ble en skuffelse for Merkel hvor den sittende regjeringen falt langt tilbake i forhold til sist valg. Dog ser det ut til at regjeringen vil være lignende den som sitter i dag, men med betraktelig svekket gjennomføringsevne. Konflikten med Nord Korea har trappet seg opp denne uken, hvor Kina nå har bedt nordkoreanske bedrifter i landet legge ned sin virksomhet innen 120 dager. Nord Korea har også hevdet at USA erklærte krig mot landet, men dette ble umiddelbart avkreftet av USA. I Japan har Shinzo Abe utlyst et nyvalg som vil bli holdt den 22. oktober.

Oljemarkedet har fått seg et løft og oljeprisen var opp mot 60 dollar fatet gjennom uken. Den positive reaksjonen i oljeprisen kommer av utsikter om høyere etterspørsel og lavere tilbud fremover, samt uttalelser fra Tyrkia om at landet vil stoppe oljeeksporten fra kurdiske områder i Irak om de gjennomfører et referendum om selvstendighet. Oljen falt desverre mot slutten av uken og handles for litt over 57 dollar fatet.

I USA fikk republikanerne nok et nederlag i Kongressen vedrørende sin helsereform, og nå har Donald Trump rettet alt fokus mot den etterlengtede skattereformen. Mottagelsen var blandet, men det er stor tvil om hvordan Trump planlegger å finansiere skatteuttakene med en selskapskatt på 20%, samt gjøre personskatt lettere med satser på 12%, 25% & 35%. Inflasjonstallene kom litt under forventningene på 1,3%, men det kan virke som Yellen ikke vil endre rentebanen av den grunn på bakgrunn av hennes uttalelser tidligere i uken om at det ville være uansvarlig å vente til inflasjonen kom tilbake.

På søndag holder Catalonia et referendum om frigjørelse fra resten av Spania, hvor det på forhånd er uvisst om konsekvensene for landet om det skulle gå igjennom. Neste uke får vi jobbtallene og ISM fra USA.

Utvalgte nøkkeltall: NORGE:SESONJUSTERT AKU-LEDIGHET 4,2% I JULI 2017 (VENTET 4,2%), NORGE:DETALJHANDEL -0,6% M/M I AUG (VENTET +0,2%), NORGE:REGISTRERT LEDIGHET 2,5% I SEPT 2017 (VENTET 2,5%). TYSKLAND:DETALJHANDELEN -0,4% I AUG PÅ MÅNEDSBASIS (VENTET +0,5), ØMU:KPI +1,5 % Å/Å I SEP(VENTET +1,6), UK:ENDELIG BNP +0,3% KV/KV I 2.KV 2017 (VENTET +0,3%). USA:REVIDERT ANNUALISERT BNP +3,1% I 2.KV 2017 (VENTET +3,0), USA:KJERNE-PCE +0,1% I AUGUST M/M (VENTET +0,2%)

Portefølje pr 28.09 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	20,56 %	20,39 %	0,17 %
Material	13,31 %	13,23 %	0,09 %
Industri	8,29 %	8,37 %	-0,08 %
Forbruk	6,79 %	6,75 %	0,03 %
Konsum	14,46 %	14,59 %	-0,14 %
Helse	0,61 %	0,62 %	-0,01 %
Finans	20,05 %	20,08 %	-0,03 %
IT	3,96 %	4,00 %	-0,04 %
Telekom	9,03 %	9,03 %	0,00 %
Forsyning	0,41 %	0,41 %	0,00 %
Eiendom	2,52 %	2,52 %	0,00 %
Kontanter	0,01 %	0,00 %	0,01 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 39	1,21 %
MTD	5,53 %
YTD	12,13 %
OSEFX YTD	12,68 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %