

**Portefølje pr 05.10 Atlas Norge**

Denne uken har markedene har steget mye, og USA har sett nye toppnoteringer flere dager på rad. ECB sitt møtereferat ga ingen store nyheter, og med sterke tall fra USA styrket dollaren seg og lange amerikanske renter steg. ISM tallene fra USA har også vært veldig sterke denne uken som også har bidratt til oppgangen på de amerikanske markedene. Europeiske markeder har hengt litt etter, trolig på bakgrunn av referendumet i Catalonia som har preget nyhetene denne uken. På tross av over 90% oppslutning mot frigjørelse har Spania erklært valget som ulovlig og nekter å forhandle med representanter fra Catalonia.

Oljeprisen har handlet i rangen 55,5-57,2 dollar fatet gjennom uken. Det kom store trekk i oljelagrene denne uken, samt at en stor del av oljeproduksjonen i Mexicogulven har stengt ned på bakgrunn av storm. I tillegg var delegater fra Saudi Arabia på besøk i Russland som økte sannsynligheten for forlengelse av OPEC kuttene, som sendte prisen oppover. I skrivende stund handler oljen i 55,9 dollar fatet (56,7 forrige uke). Dette på bakgrunn av sterke eksporttall fra USA.

Haukete uttalelser fra FED denne uken, samt kommentarer om etterfølgeren til Yellen har bidratt til oppgang i de amerikanske rentene denne uken. På bakgrunn av sterke ISM tall denne uken og sterke indikasjoner mot jobbrapporten tidligere i uken, steg rentene og også sannsynligheten for en ytterligere renteøkning dette året i USA. Jobbtallene var på forhånd ventet relativt svake på bakgrunn av orkanene som har herjet i landet, men tallene viste faktisk negativt antall i payrolls for første gang siden 2010. På den positive siden viste veksten i lønningene positive tegn. Det er ventet at den gjennomsnittlige veksten i sysselsetning på 180k i måneden vil fortsette fremover mot nyåret, men kan bli fortsatt bli påvirket av stormene i månedene som kommer. Markedene reagerte ned på tallene.

På bakgrunn av optimismen i USA, kan neste ukes inflasjonstall bli en viktig indikasjon for rentebanen fremover. Det kommer også referat fra FED sitt forrige rentemøte. Det kommer også inflasjonstall fra Norge og Sverige. Utvalgte nøkkeltall: NORGE:INDUSTRIPROD. -5,7% I AUG PÅ MÅNEDSBASIS (VENTET -0,7), NORGE:PMI 52,5 SESONGJUSTERT I SEPTEMBER (VENTET 56,2), SVERIGE:INDUSTRIPRODUKSJON -1,7% M/M I AUGUST 17 (VENTET -0,4), SVERIGE:PMI-TJENESTER 63,8 I SEPTEMBER (VENTET 57,2). ØMU:DETALJOMSETNINGEN -0,5% M/M I AUG 17 (VENTET +0,3), ØMU:ENDELIG PMI-TJENESTER 55,8 I SEPT (VENTET 55,6), UK:PMI-TJENESTER 53,6 I SEP (VENTET 53,2). USA:ADP-SYSSSELSETTINGSVEKST 135' I SEPT (VENTET +135'), USA:ISM NON-MANUFACTURING 59,8 I SEP (VENTET 55,5), USA:NONFARM PAYROLLS -33.000 I SEP 2017 (VENTET 80.000).

<b>Sektorer</b>	<b>Atlas Norge</b>	<b>OSEFX</b>	<b>Diff</b>
Energi	20,19 %	20,05 %	0,13 %
Material	13,56 %	13,49 %	0,07 %
Industri	8,28 %	8,37 %	-0,09 %
Forbruk	6,83 %	6,81 %	0,02 %
Konsum	14,77 %	14,92 %	-0,16 %
Helse	0,63 %	0,51 %	0,12 %
Finans	19,90 %	19,95 %	-0,05 %
IT	3,95 %	3,99 %	-0,04 %
Telekom	8,96 %	8,97 %	-0,01 %
Forsyning	0,44 %	0,44 %	0,00 %
Eiendom	2,49 %	2,49 %	0,00 %
Kontanter	0,01 %	0,00 %	0,01 %
<b>Totalt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	

<b>Avkastning:</b>	<b>Atlas Norge</b>
Uke 40	0,36 %
MTD	0,36 %
YTD	12,59 %
OSEFX YTD	13,18 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %