



Denne uken har markedet handlet på nyheter rundt konflikten i Spania/Catalonia, økt spenning i Irak, økt anslag om global vekst fra IMF, skatteforslag i USA, Trump har signert en lov som gir mindre støtte til subsidierte løsninger rundt Obamacare og protokollen fra møtet i sentralbanken i USA. Her hjemme ble stadbudsjette presentert uten de helt store nyhetene for aksjemarkedet.

Catalonia ønsker en uavhengighet men søker en løsning med forhandlinger som foreløpig får liten støtte fra regjeringen i Spania. Markedet handlet opp på denne nyheten fordi det foreløpig ikke gir store konsekvenser for selskapene eller spansk økonomi. Oljeprisen har handlet opp gjennom uken på lagertrekk, økt kinesisk import og uroligheter i Irak, hvor kurdere ønsker uavhengighet fra Irak. Irak har uttalt at de ikke ønsker en militær konflikt med sitt eget folk. IMF publiserte økte prognoser for global vekst hvor de økte anslagene med 0,1% til 3,6% i 2017 og 3,7% i 2018, drevet av Europa, USA, Kina og Japan. I USA har Trump igjen prøvd gjennom lobbyvirksomhet å finne ut om det er rom for eget skatteforslag. Videre har Trump gitt en «executive order» som fjerner subsidie elementet i forsikringsordningen som bidrar til at dyre medisiner blir tilgjengelig for grupper med lavere inntekt. Sentralbanken i USA har publisert protokollen fra siste møte som viser at flere medlemmer i sentralbanken er usikre på videre renteoppgang på grunn av lavere inflasjon.

Konsekvensene av disse nyhetene har ført til høyere oljepris og lavere USD gjennom uken. Aksjemarkedet har reagert opp på signaler om høyere global vekst, høyere råvare priser og signaler om lavere rente. I slutten av uken har vi fått detaljomsetning fra USA DETALJHANDELEN +1,6% M/M I SEP 17 (VENTET +1,7) og USA:KPI +0,5% M/M I SEPT (VENTET +0,6), begge tallene viser noe svakere utvikling.

Gjennom uken har vi fått følgende tall: NORGE:KPIJAE +1,0% Å/Å I SEPT 17 (VENTET +1,2%), SVERIGE:KPIF 2,3 Å/Å I SEPTEMBER (VENTET +2,5), ØMU:INDUSTRIPRODUKSJON +1,4% I AUG M/M (VENTET +0,6%) USA:FORELØPIG MICHIGAN CONFIDENCE 101,1 I OKT. (VENTET 95,0)

Portefølje pr 12.10 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	20,01 %	19,94 %	0,06 %
Material	13,59 %	13,57 %	0,02 %
Industri	8,14 %	8,25 %	-0,12 %
Forbruk	6,84 %	6,84 %	0,00 %
Konsum	15,02 %	15,23 %	-0,21 %
Helse	0,50 %	0,52 %	-0,02 %
Finans	19,67 %	19,79 %	-0,12 %
IT	3,92 %	3,97 %	-0,05 %
Telekom	8,88 %	8,92 %	-0,04 %
Forsyning	0,43 %	0,43 %	0,00 %
Eiendom	2,52 %	2,53 %	-0,01 %
Kontanter	0,48 %	0,00 %	0,48 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 41	0,98 %
MTD	1,42 %
YTD	13,68 %
OSEFX YTD	14,28 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %