



I løpet av helgen rykket irakiske styrker inn i det oljerike området Kirkuk i Kurdistan, og på spekulasjoner om forstyrrelser i oljeproduksjon fra området økte oljeprisen opp over 58 dollar fatet. Dette bidro til positive dager på markedene som var ledet an av energiaksjer. Oppgangen i oljeprisen ble også støttet av trekk i oljelagrene. Torsdag kom nyheten om at Spanske myndigheter suspenderer Katalansk selvstyre, og de Europeiske børsene reagerte ned. De Amerikanske børsene startet også dagen ned, men endte opp etter det ble kjent at Senatet hadde godkjent et budsjettforslag for 2018. Godkjenningen kan gjøre det mulig for Trump å få igjennom skattereform uten behovet for Demokratene. Samme mekanisme ble prøvd gjennomført for den planlagte endringen av Obamacare, men forsøket ble da ikke stemt gjennom. Dette ga også en sterk oppgang fredag på de europeiske børsene. I Norge har det vært fokus på et kraftig fall i salg av nye boliger. Mot slutten av uken falt oljeprisen kraftig grunnet «profit-taking» i markedet, men handler i skrivende stund litt opp rundt 57,5 dollar fatet.

Rapporterings sesongen er i gang, og i forrige uke med 6% av selskapene på S&P 500 rapportert ligger inntjeningsveksten 2,1%. Dette kan virke lavt etter et sterkt første halvår, men det er verdt å merke seg at de siste to kvartalene i fjor var vesentlig bedre enn første halvår. I slutten av september var estimert vekst på 3%, og i løpet av uken har det kommet mange sterke tall hvor over 70% av selskapene hittil har overrasket med høyere inntjening enn konsensus. Finanssektoren overrasket stort med gode tall fra Morgan Stanley og Goldman Sachs, mens General Electrics tjente langt mindre enn estimert og måtte også kutte guidingen.

Neste uke er det rentemøte i ECB hvor det er ventet at detaljer rundt tilbakekjøpsprogrammet vil bli presentert. Renter har falt litt ilt. Uken på spekulasjoner om at programmet blir forlenget. Norges Bank og Riksbanken holder også møter. Fra USA får vi BNP-rapporten fra Q3.

Utvalgte nøkkeltall: SVERIGE:AKU-LEDIGHET PÅ 6,2% I SEPT (VENTET 6,0%), TYSKLAND:ZEW-FREMTIDSINDEKS 17,6 I OKT (VENTET 20,0), UK:KPI +0,3% M/M I SEPTEMBER 2017 (VENTET 0,3%), UK:ARBEIDSLEDIGHETS RATE 4,3% I AUG 2017 (VENTET 4,3), UK:DETALJHANDEL EKS. DRIVSTOFF -0,7% I SEP 17 M/M (VENTET -0,2%). KINA:KPI +1,6% I SEP PÅ ÅRSBASIS (VENTET +1,6%), KINA:BNP 6,8% PÅ ÅRSBASIS I 3.KV 2017 (VENTET 6,8), KINA:DETALJHANDELEN +10,3% I SEP PÅ ÅRSBASIS (VENTET +10,2), KINA:INDUSTRIPRODUKSJON +6,6% I SEP PÅ ÅRSBASIS (VENTET +6,5)

Portefølje pr 19.10 Atlas Norge

Sektorer	Atlas Norge	OSEFX	Diff
Energi	20,01 %	19,95 %	0,06 %
Material	13,54 %	13,52 %	0,02 %
Industri	8,00 %	8,12 %	-0,12 %
Forbruk	6,78 %	6,77 %	0,00 %
Konsum	15,18 %	15,40 %	-0,22 %
Helse	0,50 %	0,52 %	-0,02 %
Finans	19,71 %	19,84 %	-0,13 %
IT	3,87 %	3,89 %	-0,03 %
Telekom	8,96 %	9,00 %	-0,04 %
Forsyning	0,44 %	0,44 %	0,00 %
Eiendom	2,54 %	2,55 %	-0,01 %
Kontanter	0,48 %	0,00 %	0,48 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norge
Uke 42	0,11 %
MTD	1,49 %
YTD	13,69 %
OSEFX YTD	14,31 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %