



I løpet av helgen kom nyheten om at koalisjonsforhandlingen i Tyskland brøt sammen, og euroen svekket seg. Det er fortsatt uvisst hva utfallet av forhandlingene blir, men det kan altså ende med et nyvalg i landet. Referatet fra FED sitt møte ga uttrykk for bekymring for lav inflasjon, og markedet spekulerte i mulighet for at veien fremover blir mer moderat enn guidingen fra FED. Ellers kom det sterke PMI-tall fra Eurosonen torsdag. Det kan også se ut til at «Black Friday» blir en braksuksess i år, hvor online handling i USA er opp 18% i de første tre ukene. Det er også ventet at julehandelen kan øke med opptil 4% fra i fjor.

Markedene handlet sterkt tidlig i uken på bakgrunn av en rapport om gode utsikter for 2018 fra Goldman Sachs, og optimismen i markedet kom tilbake. Samtidig var det litt urolighet rundt en flattere rentekurve i USA pga. en økning i korte renter som ble noe redusert etter FED rapporten.

Oljeprisen har handlet sterkt gjennom uken, og er i skrivende stund rundt 63,7 dollar fatet (62,7 dollar fatet forrige uke). Det er ventet at OPEC vil forlenge kuttene ved møtet neste uke som Putin tidligere har støttet, oljelagrene viste små trekk denne uken og dollar har svekket seg. En midlertidig stenging av en stor rørledning i USA har også bidratt til at den amerikanske oljen har handlet sterk i uken.

Neste uke får vi inflasjonstall fra USA og Eurosonen, og OPEC holder møte. Fokus vil nok også rettes mot Senatet, som kan stemme over sin skattereform i løpet av uken.

Utvalgte nøkkeltall: NORGE: SESONGJUSTERT AKU-LEDIGHET +4,0% I SEP (VENTET 4,1%), ØMU: FORELØPIG PMI-TJENESTER 56,2 I NOV 17 (VENTET 55,2), ØMU: FORELØPIG PMI-INDUSTRI 60,0 I NOV 17 (VENTET 58,2), UK: BNP REVIDERT TIL 0,4% KV/KV I 3.KV 2017 (VENTET 0,4%), USA: LEDENDE INDIKATORER +1,2% I OKT 17 (VENTET +0,8%)

Vi har kun gjort mindre endringer i porteføljen. Vi har kjøpt oss videre opp i Flex LNG og vi har igjen kjøpt oss opp i Schibsted i forbindelse med denne ukens emisjon. Vi har kjøpt oss videre opp i Flex LNG, ratene stiger videre opp mot USD 100 dagen og selskapet opplyste at de har fått finansiering på tre båter uten forbehold om kontrakt. Vi har igjen økt i selskapet med deltagelse i denne ukens emisjon. Selskapet har uttalt at de trenger pengene til fremtidig oppkjøp i eksisterende markeder hvor de ser at det er mulig å gjøre gode kjøp som kan være innvannende. Aksjen har falt litt i etterkant fordi selskapet ikke har annonsert at de har noe konkret selskap de jobber med å kjøpe opp. Vi tror selskapet har noe på gang men at de ikke av naturlige årsaker kan annonsere et evt oppkjøp.

Portefølje pr. 23 november 2017

NST37	22,32 %
Klaveness Ship	1,50 %
Posten Norge	1,43 %
Sparebanken Øst	1,42 %
Protector Forsikring	0,98 %
Sandnes Spb	0,96 %
Spb1 SMN	0,96 %
Schibsted ASA	0,96 %
Sparebank1 Nord Norge	0,95 %
Bank Norwegian	0,73 %
Wallenius Wilhelmsen	0,72 %
DNB ASA	0,52 %
Color Group ASA	0,51 %
Klepp Spb	0,49 %
Rafuoss Industripark	0,48 %
Spb Bamble	0,48 %
Spb Indre Sogn	0,48 %
Odffjell ASA	0,48 %
Scate Solar	0,48 %
Sparebanken Sør	0,48 %
Hoegh LNG	0,47 %
Olympic Ship AS	0,12 %
Island Offshore Sh.H.	0,05 %
Obligasjoner totalt	37,96 %

30 største aksjeposisjoner

DNB	6,63 %
SAS PREF	5,44 %
SAS	4,05 %
KOA	3,99 %
TELIA	3,88 %
SPOG	3,24 %
Schibsted	3,01 %
SBVG	2,73 %
HM B	2,02 %
AXA	1,97 %
ODF	1,93 %
RING	1,81 %
GJF	1,78 %
SUBC	1,77 %
TREL B	1,40 %
GLE	1,29 %
SNI	1,25 %
CBK	1,12 %
ING	1,05 %
PGS	0,94 %
FLNG	0,94 %
PNDORA	0,87 %
DBK	0,65 %
AVANCE	0,62 %
BNP	0,58 %
REC	0,54 %
AKSO	0,39 %
CABK	0,37 %
BWLPG	0,31 %
DNO	0,29 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>1,17 %</i>
Aksjer totalt	58,02 %
Kontanter	4,01 %
Total portefølje	100,00 %

Avkastning:		
Uke	47	0,23 %
MTD		0,04 %
YTD		15,37 %
OSEFX YTD		14,85 %
2016		8,65 %
2015		0,96 %
2014		0,27 %
2013		19,56 %