



Denne ukens møte i FED ble en non-event og de endret som ventet ikke renten. Samtidig holdt de guidingen sin fremover, noe som øker sannsynligheten for en ytterligere renteoppgang i desember. Donald Trump annonserte denne uken at Jay Powell vil overta rollen som sentralbanksjef når Yellen går av tidlig neste år. Powell har sittet i FOMC i flere år og er ikke kjent for å stemme imot avgjørelsene som er tatt hittil, og det virker derfor som at markedene ikke forventer store endringer fra dagens politikk og guiding.

Torsdag ble forslaget om skattereform lagt frem. Selskapskatten skal redusert til 20%, men på den negative siden vil de halvere skattefradraget på gjeld fra kjøp av nye boliger og skattlegge bedrifters utenlandske inntjening. Skattereformen har ikke blitt stemt igjennom og kan fort endre seg. Markedet tolket forslaget som det absolutt minimum som var forventet på forhånd, og det ga lite utslag på markedene. Jobbtallene fredag kom svakere enn ventet, og det var null vekst i lønningene.

Bank of England innfridde forventningene om en økning i renten ved møtet denne uken, på bakgrunn av en sterk økonomi og høyere inflasjon grunnet svak pund. Litt negativt er kommentarene fremover hvor banken ser lite oppside med en ytterligere renteoppgang i det korte bildet, og holder sannsynligheten på renteoppgang i slutten av 2018 og 2020.

Med 55% av selskapene på S&P rapporter ligger veksten i inntjening på 4,7%, hvor det er særskilt energi og IT sektorene som leder an veksten. Veksten i omsetningen er også sterk på 5,7%.

Neste uke vil fokuset være på Trump sin tur til Asia, samt inflasjonstall fra Norge.

Utvalgte nøkkeltall: NORGE:DETALJHANDEL -0,8% M/M I SEP (VENTET +0,5%), NORGE:PMI 54,5 SESONGJUSTERT I OKT (VENTET 54,0), NORGE:REGISTRERT LEDIGHET 2,4% I OKT 2017 (VENTET 2,5%). ØMU:BNP +2,5% I 3. KV (VENTET +2,4%), ØMU:ARBEIDSLEDIGHET 8,9% I SEP 2017 (VENTET 9,0%), ØMU:ENDELIG PMI-INDUSTRI 58,5 I OKT 17 (VENTET 58,6), UK:PMI-TJENESTER 55,6 I OKT (VENTET 53,3). USA:KJERNE-PCE +0,1% I SEPT M/M (VENTET +0,1%), USA:ADP-SYSSLESETTINGSVEKST 235' I OKT (VENTET +200'), USA:ISM-INDEKSEN 58,7 I OKT (VENTET 59,5), USA:ENDELIG PMI-TJENESTER 55,3 I OKT (VENTET 55,9), USA:NONFARM PAYROLLS 261.000 I OKT 2017 (VENTET 313.000).

Vi har ikke gjort vesentlige endringer i porteføljen.

Portefølje pr 02.11 Atlas Norden

Sektorer	Atlas Norden	OSEFX	Diff
Energi	14,70 %	20,66 %	-5,96 %
Material	13,86 %	14,18 %	-0,32 %
Industri	9,24 %	8,00 %	1,24 %
Forbruk	9,26 %	6,70 %	2,55 %
Konsum	13,50 %	14,03 %	-0,53 %
Helse	2,95 %	0,49 %	2,46 %
Finans	20,46 %	19,99 %	0,48 %
IT	3,38 %	3,76 %	-0,38 %
Telekom	3,02 %	9,24 %	-6,22 %
Forsyning	0,42 %	0,43 %	-0,01 %
Eiendom	2,45 %	2,52 %	-0,07 %
Kontanter	6,72 %	0,00 %	6,72 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norden
Uke 44	1,37 %
MTD	1,02 %
YTD	15,76 %
OSEFX YTD	17,73 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %