



Nyhetsbildet startet denne uken med fokus på Saudi Arabia hvor arvtageren Mohammad bin Salman arresterte flere prinser og tidligere ministre for anklager om korrupsjon. Dette ga et løft i oljeprisen som har handlet rundt 64 dollar fatet denne uken på spekulasjoner om tilbudsforstyrrelser pga. konflikten i Saudi Arabia. Kronprinsen i Saudi Arabia sies å være en forkjemper for å gjøre landet mindre oljeavhengig og er omtalt som et stor pådriver for børsnoteringen av Saudi Aramco, og med helgens aksjon spekuleres det at han strammer grepet om makten i landet og at det er større sannsynlighet for en ytterligere oppgang i oljeprisen enn nedgang. Oljeaksjene var kun marginalt opp på den høyere oljeprisen.

Senatet la denne uken frem sitt forslag til skattereformen, og i likhet med Trump vil de senke selskapsskatten til 20% samt skattlegge inntjening for Amerikanske selskaper i utlandet, dog i mindre grad enn Trump-administrasjonen foreslo. Den store forskjellen var at Senatet foreslo en implementering av skattereformen først i 2019, og markedene reagerte ned på nyheten.

Med over 80% av amerikanske selskaper ferdigrapport er inntjeningsveksten for tredje kvartal på 5,9%, nesten det dobbelte av hva som var forventet i estimatene for kvartalet. Det er spesielt sektorene Energi, IT og Materialer som har rapportert over forventningene.

I andre nyheter annonserte Kina at de vil åpne opp for utenlandsk eierskap i bankene i landet, samt gi mulighet for utenlandske selskaper å ha majoritetsandeler i diverse undersektorer i finans. I Norge ble det bedt om en vurdering om boliglånsforskriften skal avvikes, justeres eller videreføres når den går ut neste år.

Neste uke kommer det inflasjonstall fra USA som kan påvirke renteavgjørelsen i desember. Det kommer også BNP-tall og inflasjonsestimater fra Eurosonen, og inflasjonstall fra Sverige.

Utvalgte nøkkeltall: NORGE:KPIJAE +1,1% Å/Å I OKT 17 (VENTET +1,0%), ØMU:ENDELIG PMI-TJENESTER 55,0 I OKT (VENTET 54,9), ØMU:DETALJOMSETNINGEN +0,7% M/M I SEPT 17 (VENTET +0,6), UK:INDUSTRIPRODUKSJON 0,7% I SEP 17 M/M (VENTET +0,3%). KINA:PPI +6,9% I OKT PÅ ÅRSBASIS (VENTET +6,6), KINA:KPI +1,9% I OKT PÅ ÅRSBASIS (VENTET +1,8%), JAPAN:PMI-TJENESTER 53,4 OKTOBER (51,0) -NIKKEI

Vi er i prosess med å endre fondet til et nordisk aksjefond. Så langt veker vi ca. 20% i nordiske aksjer (ex. Norge) og vil komme med mer detaljer neste uke.

Portefølje pr 09.11 Atlas Norden

Sektorer	Atlas Norden	OSEFX	Diff
Energi	14,41 %	20,82 %	-6,41 %
Material	13,09 %	13,48 %	-0,39 %
Industri	9,11 %	8,00 %	1,11 %
Forbruk	9,83 %	7,51 %	2,32 %
Konsum	13,22 %	13,91 %	-0,69 %
Helse	2,87 %	0,46 %	2,41 %
Finans	19,94 %	19,81 %	0,13 %
IT	3,30 %	3,80 %	-0,50 %
Telekom	2,93 %	9,23 %	-6,30 %
Forsyning	0,42 %	0,44 %	-0,02 %
Eiendom	2,43 %	2,55 %	-0,12 %
Kontanter	8,47 %	0,00 %	8,47 %
Totalt	100 %	100 %	

Avkastning:	Atlas Norden
Uke 45	-1,57 %
MTD	-0,62 %
YTD	14,06 %
OSEFX YTD	16,15 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %
2013	23,43 %