

Portefølje pr. 15 mars 2018

Denne uken åpnet aksjemarkedene rolig etter forrige ukes optimisme etter sterke jobbtall fra USA i påvente av inflasjonstall i midten av uken. Inflasjonstallene kom som ventet, og det ble heller sparkingen av Utenriksministeren Rex Tillerson som ble det store temaet i den amerikanske økonomien da dette underbygger et proteksjonistisk USA og øker faren for handelskrig. I Norge ble renten holdt uendret denne uken, men rentebanen ble skjøvet og Norges Bank ser for seg en renteøkning allerede rundt september (tidligere desember). Oljeprisen handler i skrivende stund rundt 65 dollar fatet (65,5 forrige uke) grunnet økt frykt for at OPEC sine virkemidler ikke er nok for å stabilisere et marked med høy amerikansk produksjon og økende oljelagrene i flere industrialiserte land i januar (første gang på syv måneder).

I påvente av neste ukes rentemøte i FED var det fokus på tirsdagens inflasjonstall.

Tallene kom som ventet og det er ingen grunn til å tro at FED vil avvike fra sin rentebane ved møtet som tilsier tre rentehevinger i løpet av året. På en annen side så kan den sterke økningen i sysselsetningen sett forrige uke, kombinert en lav lønnsvekst, bli kommentert og kan bli et viktig tema på møtet vedrørende et potensielt fjerde løft i løpet av året, som flere spekulerer vil skje. Støtteapparatet rundt Trump fortsetter å rokeres på, og denne uken ble det utenriksminister Rex Tillerson som fikk sparken. Han vil bli erstattet av lederen av CIA Mike Pompeo. Dette har vært litt kontroversielt da nestlederen for CIA, som mest sannsynlig vil ta over hvis Pompeo går, har blitt linket til torturering etter 9/11 angrepet i USA. De siste ukenes endring i Det Hvite Hus har økt frykten for en handelskrig og slått negativt ut på aksjemarkedene.

Norges Bank holdt som ventet renten uendret denne uken, men varslet om en brattere kurve og kan se for en økning allerede i september. Den norske krone styrket seg etter forrige ukes positive inflasjonstall og styrket seg enda mer etter en hawkete Norges Bank.

Neste uke blir hovedfokuset i markedet rentemøtet i FED. Parlamentet i Italia vil også møtes fredag hvor vi kan få indikasjoner på hvordan den politiske fremtiden blir for landet.

Utvalgte nøkkeltall:

EMU:INDUSTRIPRODUKSJON M/M -1,0% I JAN (VENTET -0,4%), EMU:ENDELIG KPI

ÅR/ÅR +1,1% I FEB (VENTET +1,2%). USA:KPI M/M +0,2% I FEB (VENTET +0,2%),

USA:DETALJHANDEL M/M -0,1% M/M I FEB 18 (VENTET +0,3%),

USA:INDUSTRIPRODUKSJON M/M +1,1% I FEB (VENTET +0,3)

Vi har ikke gjort noen store endringer i porteføljen denne uken.

Sektoreksponering

Energi	9,48 %
Material	2,24 %
Industri	22,78 %
Forbruk	17,57 %
Konsum	3,84 %
Helse	9,83 %
Finans	18,90 %
IT	4,37 %
Telekom	7,29 %
Forsyning	0,00 %
Eiendom	0,53 %
Kontanter	3,16 %
Total portefølje	100,00 %

Topp 30 aksjeposisjoner

Novo Nordisk	7,99 %
Schibsted	5,65 %
Volvo	5,38 %
Telia	5,22 %
Amer Sports	4,51 %
Hennes & Mauritz	4,24 %
SAS	3,66 %
Axactor	3,63 %
Storebrand	3,38 %
Vestas Wind Systems	3,16 %
Bank Norwegian	3,14 %
Stolt-Nielsen	2,64 %
Intrum Justitia	2,58 %
Flex LNG	2,48 %
BW LPG	2,36 %
Orkla	2,29 %
Nokia	2,23 %
Ericsson	2,11 %
Tele2	2,01 %
Sampo	1,96 %
Nokian Tyres	1,91 %
Handelsbanken	1,86 %
SEB	1,83 %
Nordea	1,82 %
Maersk	1,72 %
Lerøy Seafood	1,56 %
Astra Zeneca	1,49 %
Yara	1,43 %
SKF	1,40 %
DNB	1,33 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>9,89 %</i>

Avkastning:

Uke 11	-1,21 %
MTD	-1,22 %
YTD	-3,29 %
VINX YTD	-3,76 %
2017	14,67 %
2016	10,83 %
2015	5,85 %
2014	4,84 %