

Usikkerheten i Tyrkia drev det globale aksjemarkedet ned tidligere i uken. Den tyrkiske regjeringen kom mandag med en handlingsplan for å stoppe lira-fallet. Tiltaket vil gi banker all likviditeten de trenger, kutte kapitalkrav og sette restriksjoner på utenlandsvaluta handel. I tillegg har Qatar planer om å investere \$15 milliarder i Tyrkia, dette har kortsiktig bidratt til at den Tyrkiske lire styrket seg til nivåer før den store svekkelsen forrige fredag. Men TRY/USD er fortsatt ned 50% YTD. Frykten for at situasjonen kan forverre seg er fortsatt til stedet da USA nekter å kutte tollene som ble nylig innført på \$533m. Tyrkia har svart med å innføre toll på sprit, biler og tobakk. Samtidig boikotter de amerikansk elektronikk, bl.a. Apple produkter. Torsdag ble det meldt om dialog mellom Merkel og Erdoğan. Markedet diskuterer et potensielt samarbeid hvor Tyskland kan kjøpe lira og Tyrkia kan bidra på flyktning-fronten, dette er ikke bekreftet.

Kina kom med noe svakere tall innen detaljhandel, industriproduksjon og årsbasis investeringer. Dette svekket det globale aksjemarkedet og økte frykten for at situasjonen i Tyrkia kan spre seg til andre fremvoksende økonomier. Som et resultat av spredningsfrykten valgte Argentina å øke renten med 5% og den indonesiske sentralbanken skal ha støttet kjøpt rupi for å begrense videre nedgang.

EU (ØMU) kom med foreløpig BNP år/år i 2.kv på +2,2%, mot ventet +2,1%. Veldig positive tall til tross for mye politisk uro i både Europa og globalt. Detaljhandel i USA kom inn på +0,5% m/m mot ventet +0,1% og industriproduksjon kom på +0,1% i juli mot ventet +0,3%. Det viser at det er god kjøpekraft blant konsumere, samtidig som industri sektoren blir truffet av handelskrigen med Kina.

Torsdag kom også nyheten om at USA har invitert visehandelsministeren i Kina til et møte 23. august for å gjenoppta diskusjoner om et potensielt handelssamarbeid. Stormaktene har møttes tidligere uten videre utvikling i handelssamarbeidet og markedet forventer ikke en endelig løsning neste uke. Summen av sterkere nøkkeltall, møte mellom Kina og USA pluss en veldig sterk kvartalsrapport fra Walmart bidro til at de amerikanske børsene steg 1.58% (Dow Jones).

Norges Bank holdt denne uken styringsrenten uendret på 0,50%, som ventet. De gir derimot klar beskjed om at det kan forventes en renteøkning i september, men sier videre at det kun er 50% sjanse for en ny renteheving før årsskifte. Kronen svekket seg fordi rentebanen nå oppleves som lavere enn tidligere kommunisert. Oljeprisen har falt ca. \$0,5 denne uken etter at USA viste seg å ha mye høyere oljelagre enn forventet. I skrivende stund står brent oljeprisen i \$72,2. Den henter seg noe inn torsdag og fredag på nyheten om møte mellom USA og Kina.

Utvalgte nøkkeltall: USA jobless claims forrige uke 212 000 (ventet 215 000), USA boligbygging M/M +0,9% i juli (ventet 7,4%), Storbritannia detaljhandel M/M +0,7% i juli (ventet +0,2%), Storbritannia kjerneinflasjon +1,9% (ventet +1,9%), Tyskland foreløpig BNP år/år +2% (ventet +2,1%), Kina utstedt nye lån for CNY 1.450 mrd. i juli (ventet 1.275 mrd.), Kina detaljhandel +8,8% i juli på årsbasis (ventet +9,1%), Kina industriproduksjon +6% i juli på årsbasis (ventet +6,3%), Kina investeringer +5,5% i jan-juli på årsbasis (ventet +6%), EMU driftsbalanse +24mrd EUR i juni.

Viking Supply Ships gikk nesten 500% på mandag etter de solgte tre isbryter ankerhåndteringsfartøyer bygd i 2000 til samme pris som det koster å bygge en ny båt i dag. Kistefos, som er heleid av Christen Sveaas eier 78,6% av aksjene i Viking Supply Ships. Vi har kjøpt obligasjoner i Kistefos som nå fremstår sterkere etter oppgangen i Viking Supply Ships.

Portefølje per 16. august 2018

<i>Obligasjonsposisjoner</i>	
Claviness Shipholding	5,9 %
Odfjell ASA	5,7 %
Stolt-Nielsen	5,7 %
Aker ASA	5,6 %
Ocean Yield	5,1 %
Color Group	4,7 %
Nortura	4,6 %
Bonheur	4,5 %
Scatec Solar	3,5 %
Storebrand	3,4 %
Sparebanken Møre	3,4 %
Totens Sparebank	3,4 %
Sparebank1 BV	3,4 %
Pareto Bank	3,4 %
Sparebank1 SMN	3,4 %
Gaslog	2,4 %
Skudenes & Aakra Sparebank	2,4 %
Ship Finance	2,3 %
Protector Forsikring	2,3 %
Bank Norwegian	2,3 %
BW Offshore	2,3 %
Wallenius Wilhelmsen	2,3 %
Teekay LNG Partners	2,2 %
Sparebanken Vest	1,8 %
Drangedal Sparebank	1,7 %
Haugesund Sparebank	1,7 %
Sparebank1 SR-Bank	1,3 %
Raufoss Industripark	1,2 %
Kistefos	1,1 %
Melhus Sparebank	1,1 %
Landkreditt Bank	1,1 %
Dof Subsea	1,1 %
Sparebank1 Sunnmøre	0,9 %
Rørosbanken	0,6 %
Obligasjoner totalt	97,9 %
Kontanter	2,1 %
Total portefølje	100,0 %

Avkastning:	
Uke 33	0,08 %
Hittil i mnd	0,24 %
Hittil i år	1,78 %