



VIBRAND
KAPITALFORVALTNING

Vibrand Kreditt



Portefølje per 13. Mars 2019

Avkastning:	
Uke 10	0,12 %
Hittil i mnd	0,31 %
Hittil i år	1,52 %
2018	2,59 %

Markedskommentar

Nyhetsbildet denne uken har hovedsaklig vært preget av brexit, samt noen nyheter rundt makroøkonomien i Kina og handelskrigen. Markedet denne uken: Oslo børs 1,52%, S&P 500 2,77% og tyske DAX 1,56%.

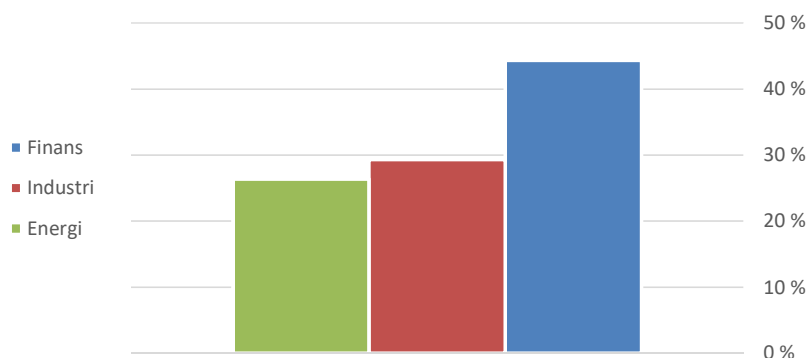
Topp 15 obligasjonsposisjoner	
Odfiell	5,5 %
Ocean Yield	4,9 %
DNB	4,6 %
Stolt-Nielsen	4,5 %
Ship Finance	4,4 %
Color Group	4,4 %
Scatec Solar	3,4 %
Aker	3,3 %
Sparebanken Møre	3,3 %
Klaveness	3,3 %
Sparebank 1 BV	3,3 %
Toten Sparebank	3,3 %
Teekay LNG	3,3 %
Storebrand	3,3 %
Bank Norwegian	3,3 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>38,5 %</i>
Obligasjoner totalt	58,1 %
Kontanter	3,4 %
Total portefølje	100,0 %

Denne uken har det britiske parlamentet stemt over Theresa Mays brexit avtale med EU, om de skal gå ut av EU uten en avtale (no-deal brexit) og om å utsette brexit. Resultatet ble at avtalen til May ikke ble stemt igjennom, de vil ikke forlate EU og de vil utsette brexit til 30 juni (fra 29 mars) hvis EU godkjenner.

Kinesisk industriproduksjon for januar og februar økte med 5,3% mot forventet 5,5% og desember tall på 5,7%. Samtidig økte håndfaste aktiva med 6,1% og detaljhandel opp 8,2%, begge høyere enn forventet. Kinesiske børser handlet ned på nyheten.

Trump sier denne uken at møte med den kinesiske presidenten vil bli utsatt til tidligst April. Han bekrefter at handelssamtalene går bra, men tar lengere tid en planlagt. Den kinesiske presidenten bekrefter utsettelsen og legger til at når han først møter Trump, vil det være for å signere en handelsavtale.

Sektoreksponering



Utvalgte nøkkeltall

USA: ORDREINNGANG VARIGE GODER M/M +0,4% I JAN (VENTET -0,5%)
 USA: KJERNE-KPI M/M +0,1% I FEB (VENTET +0,2%)
 USA: DETALJHANDEL EKS. BILSAVG M/M +0,9% I JAN (VENTET +0,3%)
 USA: ARBEIDSLIEDIGHET 3,8% I JAN (VENTET 3,9%)
 USA: GJENNOMSNTLIG TIMELØNN ÅR/ÅR +3,4% I JAN (VENTET +3,3%)
 EMU: INDUSTRIPRODUKSJON M/M +1,4% I JAN (VENTET +1,0%)
 STORBRIANNIA: BNP M/M +0,5% I JAN (VENTET +0,2%)
 NORGE:KPI 3,0% ÅR/ÅR I FEBRUAR (VENTET +2,8)