

Det har vært en relativt flat uke på Oslo Børs, til tross for at oljeprisen har styrket seg med 1%.

Denne uken har det kommet nyheter om en positiv utvikling i handelskrigen mellom USA og Kina. Handelsrepresentanter utarbeider nå seks «memorandums of understanding» rundt de strukturelle problemene som eksisterer mellom landene: tvungen teknologioverføring og cyber tyveri, immaterielle rettigheter, tjenester, valuta, landbruk og ikke-tariff handelshindringer. Den inneholder en liste over 10 råvarer som Kina vil kjøpe mer av. Bl.a. soyabønner og LNG. Dette er den største fremgangen i handelssamtalene hittil, men det er fortsatt mye landene er uenige om. Uansett, en kilde fra det hvite hus mener at det brede bildet av handelssamtalene peker mot en endelig handelsavtale.

Torsdag, tikket det inn positive foreløpige PMI (makro måler på industri) tall fra Europa. PMI i Tyskland, Frankrike og hele EMU kom inn på hhv. 52,7, 49,9 og 51,4. Det var på forhånd forventet til 52, 49 og 51,4. Noe av grunnen til det svake aksjemarkedet i desember var svake PMI tall, noe som har skapt frykt for resesjon i noen europeiske land. Det er derfor veldig positivt at PMI tallene i Europa overrasker på oppsiden. Presidenten i den Europeiske sentralbanken har tidligere uttalt at PMI tallene er forventet å forbedre seg ettersom bl.a. bilindustrien henter seg inn etter et svakt siste halvår 2018. Vi har allerede sett positive trender i industrien hvor bl.a. nyregistrerte kommersielle kjøretøy i EU økte med 6,2% år/år i januar.

Den amerikanske sentralbanken setter nå videre rentehevinger på pause etter fire hevinger i 2018. De har også uttalt at de skal stoppe reduseringen av balansen i andre halvår 2019. For bare et par måneder siden ville sentralbanken fortsette med rentehevinger i 2019, men etter globalt svake makrotall og volatile markeder har de endret synet sitt.

Jean-Claude Juncker, presidenten i EU kommisjonen, møtte denne uken Theresa May og er ikke optimistisk til en Brexit avtale. Han mener at det britiske parlamentet bare er kapable til å stemme imot forslag og at splittelsen innad er for stor til at de kan bli enige. EU forventer at Theresa May vil spørre om en brexit-utsettelse på 3 måneder, noe de er villig til å gi.

Utvalgte nøkkeltall: USA: LEDENDE INDIKATORER M/M -0,1% I JAN (VENTET +0,1%), USA: SALG AV BRUKTE BOLIGER M/M -1,2% I JAN (VENTET +0,8%), USA: FORELØPIG PMI-SAMMENSTILT 55,8 I FEB (TIDLIGERE 54,4), FRANKRIKE: INDUSTRI TILLIT 103 I JAN (VENTET 102), EMU: FORELØPIG FORBRUKERTILLIT -7,4 I FEB (VENTET -7,8), EMU: DRIFTSBALANSE +16 MRD EUR I DES, STORBRIANNIA: ARBEIDSLEDIGHETS RATE 4,0% I DES (VENTET 4%), SVERIGE: KPIF PÅ ÅRSBASIS +2,0% I JAN (VENTET +2,3%)

Portefølje per 21. Februar 2018
Obligasjonsposisjoner

Odfjell ASA	5,6 %
Ocean Yield	5,0 %
DNB	4,7 %
Stolt-Nielsen	4,5 %
Ship Finance	4,5 %
Color Group	4,5 %
Scatec Solar	3,5 %
Klaveness Ship Holding	3,4 %
Aker ASA	3,4 %
Bank Norwegian	3,4 %
Teekay LNG Partners	3,3 %
Sparebanken Møre	3,3 %
Sparebank1 BV	3,3 %
Totens Sparebank	3,3 %
Storebrand	3,3 %
Pareto Bank	3,3 %
Sparebank1 SMN	3,3 %
Gaslog	2,4 %
Skudenes & Aakra Sparebank	2,3 %
Kistefos	2,3 %
BW Offshore	2,2 %
Bonheur	2,2 %
Eika Boligkreditt	2,2 %
DOF Subsea	2,2 %
Wallenius Wilhelmsen	2,2 %
Sparebanken Vest	1,8 %
Drangedal Sparebank	1,7 %
Haugesund Sparebank	1,7 %
Sparebank1 SR-Bank	1,2 %
Raufoss Industripark	1,1 %
Melhus Sparebank	1,1 %
Höegh LNG	1,1 %
Landkreditt Bank	1,1 %
Sparebank1 Sunnmøre	0,9 %
Rørosbanken	0,6 %
Obligasjoner totalt	96,0 %
Kontanter	4,0 %
Total portefølje	100,0 %

Avkastning:

Uke 8	0,17 %
Hittil i mnd	0,65 %
Hittil i år	1,01 %
2018	2,59 %