

Markedet har hatt en positiv undertone denne uke.

Handelsrepresentanter fra Kina er på plass i USA for nye handelsdiskusjoner. Det forventes ikke noen endelig løsning under det pågående møtet, men at man signaliserer at man er nærmere en løsning.

Onsdag steg markedet i USA kraftig etter at den amerikanske sentralbanken kom med en mer forsiktig uttalelse i forbindelse med rentemøtet. Powell signaliserte at de nå så færre signaler som skulle tilsi en renteheving, og at de vil være tålmodige fremover. Ellers vil de ikke endre politikken mht. nedbygging av balansen, men at de vil justere takten på nedbyggingen dersom forholdene skulle tilsi det. Markedet reagerte med å sende mellomlange renter ned og aksjemarkedet opp.

En demning tilhørende Vale i delstaten Minas Gerais i Brasil brast fredag. Så langt er 84 mennesker bekreftet omkommet og nær 300 meldt savnet i en meget krevende redningsoperasjon. Ulykken har store ringvirkninger, spesielt på produksjon og skipning av jernmalm. Vale har umiddelbart stengt sine anlegg i regionen noe som medfører et bortfall av 40m tonn jernmalm produksjon. Prisene på jernmalm stiger kraftig mens ratene for Capesize bulk skip faller drastisk. Økningen av produksjonen i Brasil kombinert med den 3 ganger så lange seilingsveien (Brasil – Kina vs, Australia – Kina) var med på å bygge oppunder forventninger om bedre markedsforhold. Nå ser man heller et bortfall på ca. 2% av etterspørselen. Markedet avventer Kinas reaksjon på bortfallet av Vales jernmalm produksjon og om hvorvidt de vil øke bruken av skrapjern (Fearnleys).

Opposisjonsleder Juan Guaidó har erklært seg som Venezuelas leder. Han støttes av USA og EU, men ikke av Russland og Kina. President Nicolás Maduro nekter å gå av. Landet er rammet av en dyp økonomisk krise, og USA har iverksatt nye sanksjoner. USAs hensikt er å fryse alle midler Madura kan ha tilgang til slik at han blir hemmet i å kunne ta i bruk f.eks. militære for å beholde makten. Den eneste som evt. kan få tilgang til disse midlene er den USA støttede presidenten Juan Guaidó. Alle midler i USA blir frosset, inntekter fra PDVSAs (Citgo) raffinerier og detaljsalg i USA blir frosset på konto i USA, amerikanere blir forhindret fra å handle med Venezuela. USA vil ikke lenger importere olje fra Venezuela.

Råolje fra Venezuela er noe av den tykkeste/tyngste råoljen man finner, som et resultat av dette må den tynnes ut med Naphta før den kan transporteres i rørledninger til raffinerier/skip. Tidligere var USA den største leverandøren av Naphta og den største betalende kunde av denne oljen. (500.000 bbls/day). De øvrige kundene, typisk Russland og Kina brukte oljen til å betjene gjelden Venezuela har til dem. Skal denne oljen selges på det åpne markedet blir det med betydelig rabatt.

Kinesisk nyttår begynner tirsdag 5 februar og er denne gang "year of the Pig". Nyttårsfeiringen varer i 7 dager og feires over store deler av Sør-Øst Asia.

Utvalgte nøkkeltall: USA: S&P/CS BOLIGPRISER ÅR/ÅR +4,7% I NOV (VENTET +4.9%), USA: FORBRUKERTILLIT 120,2 I JAN (VENTET 124,7), FRANKRIKE: BNP (EST) KV/KV +0,3% 4.KV (VENTET +0,1%), NORGE: DETALJHANDEL -1,8% M/M I DES (VENTET -0,5%), TYSKLAND: IMPORTPRISER M/M -1,3% I DES (VENTET -0,8%), EMU: ØKONOMISK TILLIT 106,2 I JAN (VENTET 106,8), TYSKLAND: FORELØPIG KPI M/M -0,8% I JAN (VENTET -0,9%), USA: ADP-SYSSSELSETTING +213.000 I JAN (VENTET +178.000), TYSKLAND: DETALJHANDEL M/M -4,3% I DES (VENTET -0,6%)

Handler: Vi har kjøpt oss inn igjen i DNB etter å ha redusert posisjonen tidligere på høyere nivåer. Vi har solgt og kjøpt YAR. Vi er fortsatt positive, men velger å utnytte volatiliteten.

Portefølje per 31. Januar 2018

<i>Sektoreksponering</i>	
Energi	9,8 %
Material	6,8 %
Industri	22,3 %
Forbruk	14,7 %
Konsum	0,7 %
Helse	8,2 %
Finans	29,5 %
IT	5,3 %
Telekom	0,0 %
Forsyning	0,0 %
Eiendom	0,0 %
Kontanter	2,6 %
Total portefølje	100,0 %

<i>Topp 30 aksjeposisjoner</i>	
Novo Nordisk	7,0 %
Nordea	6,3 %
Volvo	5,5 %
SAS	4,8 %
SKF	4,5 %
Intrum Justitia	4,2 %
Norsk Hydro	4,1 %
Equinor	4,1 %
DNB	3,9 %
Europris	3,3 %
Odfjell	3,0 %
Nokia	3,0 %
Stolt-Nielsen	2,9 %
Axactor	2,8 %
Kongsberg Automotive	2,7 %
Bank Norwegian	2,7 %
Evry	2,2 %
Flex LNG	2,1 %
Hennes & Mauritz	2,1 %
Yara	1,8 %
JM	1,8 %
B2Holding	1,8 %
Swedbank	1,7 %
Danske Bank	1,6 %
Svenska Handelsbanken	1,4 %
Sampo	1,4 %
BW LPG	1,3 %
A.P. Møller Mærsk	1,2 %
Nokian Tyres	1,2 %
Storebrand	1,0 %
<i>Resterende posisjoner</i>	<i>9,9 %</i>
Aksjer totalt	97,4 %
Kontanter	2,6 %
Total portefølje	100,0 %

Avkastning:	
Uke 5	0,66 %
Hittil i mnd	5,53 %
Hittil i år	5,53 %
VINX YTD	4,08 %
2018	-6,19 %