

Aksjemarkedet

Uke 34

Makrobildet skaper fortsatt usikkerhet

| Index | | Endr i % | YTD |
|--------|-----------|----------|----------|
| OSEBX | 354,80 | -0,74 % | -4,51 % |
| DOW | 10 213,62 | -0,87 % | -2,06 % |
| S&P | 1 071,69 | -0,70 % | -3,89 % |
| Nasdaq | 2 179,76 | 0,29 % | -3,94 % |
| DAX | 6 005,16 | -1,72 % | 0,80 % |
| FTSE | 5 195,28 | -1,52 % | -4,02 % |
| CAC | 3 526,12 | -2,35 % | -10,42 % |
| Nikkei | 9 179,38 | -0,80 % | -12,96 % |

| Valuta | |
|---------|----------|
| EUR/USD | 1,2715 |
| EUR/NOK | 7,9198 |
| USD/NOK | 6,2220 |
| GBP/NOK | 9,6965 |
| SEK/NOK | 0,8316 |
| USD/JPY | 85,3400 |
| EUR/JPY | 108,5200 |
| AUD/USD | 0,8902 |

| Renter & råvarer | |
|------------------|------------|
| NOK 10 år | 3,16 % |
| USD 10 år | 2,60 % |
| Brent | \$74,26 |
| WTI | \$73,82 |
| Gull | \$1 228,97 |
| Aluminium | \$2 040,00 |
| Kobber | \$7 255,00 |

Uken som gikk:

Oslo Børs endte en volatil uke i svak minus, ned 0,74%. Volumet steg til 5,6 mrd. daglig. Vi forventet i forrige ukerapport oppgang. Denne kom på ukens andre dag med kursløft på formidable 2,74% etter at overraskende sterk vekst i den tyske økonomien ble presentert. Fra USA ble det senere samme dag offentliggjort svært positive tall for industriproduksjonen. De få makronyheter som kom utover i uken var ellers skuffende og forkarer svekkelsen i markedene.

I valutamarkedene var det roligere forhold. Kronen har vært svak og amerikanske dollar har styrket seg noe. I obligasjonsmarkedene har rentene falt ytterligere og det meldes om vellykkede utstedelser av statspapirer i Irland og flere sydeuropeiske land.

Råvarer falt noe tilbake, aluminium med hele 3,3% Jordbruksråvarene derimot viser fortsatt oppgang. Voldsom hete og skogbranner i Russland, samt flomkatastrofen i Pakistan er hovedgrunnene.

Uken som kommer:

Uken starter noe vinglete. Gode PMI-tall fra ØMU har akkurat gitt næring til oppgang på børsene i skrivende stund. Veien fremover er veldig usikker. Kun Seadrill presenterer tall denne uken og makro vil også denne gang stå i fokus.

Tirsdag og onsdag kommer brukt- og nyboligsalgstall fra USA. Ordreinngang for varige goder kommer også. Torsdag bringer amerikanske jobbtall, og på fredag presenteres revidert BNP statistikk og konsumentmålinger, begge fra USA.

De som kjøpte NHY (31,70) har fått med seg nesten 3% oppgang. Vi anbefaler å sitt videre.

Reduksjon i asiatisk og amerikansk oljeimport har sendt Frontline ned til 173,40 og vi anbefaler kjøp.

Ellers har Norske Skog (8,70) vist friskere takter den senere tiden. Det går sakte men sikkert bedre for selskapet. Både prisene og volumet innen avisepapir viser forsiktig bedring. Utfordringene med den finansielle stillingen er langt fra over, men vi tror bedriften klarer seg og anbefaler derfor kjøp overfor den risikovillige investor.

Oslo Børs siste 30 dager:



NSG siste 30 dager:



DISCLAIMER:

Denne rapport er utarbeidet av Storebrand Bank Markets som er en divisjon i Storebrand Bank ASA. Rapporten baserer seg på kilder som vurderes som pålitelige, men Storebrand Markets garanterer ikke at informasjonen er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer Storebrand Markets' oppfatning på det tidspunkt rapporten ble utarbeidet, og Storebrand Markets forbeholder seg retten til å endre oppfatning uten varsel.

Rapporten skal ikke oppfattes som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter eller deltagelse i noen investeringsstrategi. Storebrand Markets påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapport. Ansatte i Storebrand Bank ASA eller dets datterselskaper kan eie verdipapirer som er omtalt i presentasjonen, og kan kjøpe eller selge slike verdipapirer. Slikt kjøp/salg vil skje i samsvar med verdipapirhandellovens bestemmelser om ansattes egenhandel. Regler om konfidensialitet og andre interne regler begrenser utvekslingen av informasjon mellom ulike enheter i Storebrand Markets/Storebrand Bank konsernet, hvilket innebærer at ansatte i Storebrand Markets som har utarbeidet rapporten er forhindret fra

å bruke og være kjent med tilgjengelig informasjon i Storebrand Markets, og andre selskaper i Storebrand Bank konsernet, og som kan være relevant for mottakerens avgjørelser. Distribusjon av selskapsrapporter er i enkelte land regulert ved lov. Personer som mottar denne rapporten er derfor forpliktet å gjøre seg kjent med og forholde seg til dette ved en eventuell viderefremidling. Vennligst ta kontakt med Storebrand Markets på telefon +47 22 31 51 75 for ytterligere informasjon vedrørende denne rapport, slik som eierskap, offentlig kjente corporate oppdrag og øvrig informasjon relatert til Lov om verdipapirhandel 2007/06/29 nr 75 og Forskrift til verdipapirhandelloven 2007/06/29 nr 876. Informasjon om Storebrand Markets Almennelige forretningsvilkår er tilgjengelig på vår hjemmeside www.storebrand.no/aksjehandel. Denne rapport er kun ment å være til bruk for våre klienter, ikke for offentlig publisasjon. Storebrand Markets, en divisjon i Storebrand Bank ASA - organisasjonsnummer 953 299 216 i Foretaksregisteret, er medlem av Norges Fondsmeglerforbund og underlagt tilsyn av Kredittilsynet. Ytterligere informasjon om Storebrand Markets og Storebrand Bank ASA finnes på www.storebrand.no.