

# MARKEDSKOMMENTAR UKE 36

Mandag 6. september 2010



Forrige uke ble preget av solid oppgang i verdens aksjemarkeder, hvor også rentene fulgte med opp. Positive signaler fra USA var mye av årsaken. Med en oppgang på 5,2 prosent, i uken som gikk, har Oslo Børs hentet inn mye av fallet fra tidligere i år. Hittil i år er Oslo Børs ned 0,8 prosent. Oljeprisen holder seg relativt stabil, ved børs slutt på fredag ble oljen handlet til 76 dollar per fat, som er opp 1 dollar fra forrige uke.

Frykten for at den globale veksten skal stoppe opp og at vi får en "double dip" i USA ble betydelig redusert etter "positive" signaler i løpet av forrige uke. Industribedriftene forventer svakere vekst, men ingen nedgang, dette overrasket markedet positivt. Fredagens sysselsettingsrapport fra USA bekreftet samtidig at arbeidsmarkedet er labert, men tallene var betydelig bedre enn konsensus i markedet. I tillegg steg boligprisene med 0,3 prosent fra juni til juli, en stabilisering som er positivt for amerikansk økonomi.

I Europa holder konsumet seg på beskjedent nivå, men i forhold til tidligere anslag er ikke tallene avskrekkende. Prispresset er fortsatt lavt. Arbeidsledigheten holder seg uendret, men antall arbeidsledige falt, som er første registrert nedgang siden mars 2008.

I Norge ser vi en stabilisering i arbeidsmarkedet og lave renter støtter opp under veksten i forbruket. Kredittetterspørselen fra bedriftene tar seg opp, noe som er et bra tegn for den økonomiske aktiviteten fremover.

I Sverige faller PMI kraftig, men er fortsatt på et høyt nivå. PMI er en indikator for økonomisk aktivitet. Oppsvingen vi har sett i industriproduksjonen vil trolig fortsette. Riksbanken økte renten med 25 basispunkter til 0,75 prosent.

Oppgang på Oslo Børs er avhengig av en positiv utvikling i oljeprisen, i dag legger høye oljelager i USA en demper på prisveksten.

*Som Delphi-kunde kan du få en månedlig beholdningsoversikt på SMS til din mobiltelefon. Tjenesten er gratis og du får tilgang ved å sende en e-post til [fond@delphi.no](mailto:fond@delphi.no) eller en telefaks til nr. 850 28 890. Kursinformasjon finnes i aviser, på Tekst-TV og på [www.delphi.no](http://www.delphi.no)*

USA	Verdi	Uke 35	2010	Norsk renteavkastning			
S&P 500	1104,51	3,75 %	8,01 %	3 mnd stat (ST1X)	3122,74	0,03 %	0,40 %
Nasdaq	2233,75	3,72 %	6,79 %	3 års stat (ST4X)	4292,93	-0,79 %	0,32 %
Dow Jones	10447,93	2,93 %	7,86 %	5 års stat (ST5X)	5147,46	-1,85 %	0,30 %
				Obligasjon (BRIX)	3954,43	0,00 %	0,00 %
<b>Europa</b>				<b>Valuta (økning=NOK svekkelse)</b>			
DJ Eurostoxx 50	2746,23	4,41 %	8,88 %	NOK per USD	6,13	-2,58 %	-4,54 %
Dax, Frankfurt	6134,62	3,08 %	5,15 %	NOK per EUR	7,89	-1,48 %	-2,57 %
FTSE 100, London	5428,15	4,36 %	12,20 %	NOK per GBP	9,47	-2,80 %	-2,97 %
CAC 40, Paris	3672,20	4,70 %	9,67 %	NOK per JPY	0,07	-1,84 %	-0,75 %
				NOK per SEK	0,85	-0,72 %	0,38 %
<b>Japan/Asia/Oceania</b>				NOK per DKK	1,06	-1,44 %	-2,48 %
Nikkei 225, Tokyo	9114,13	1,37 %	-0,97 %				
Hang Seng, Hong Kong	20971,50	1,82 %	5,36 %				
All Ordinaries, Sidney	4577,60	3,94 %	7,33 %				
<b>Norden</b>							
SAX, Stockholm	327,84	2,88 %	7,08 %				
HEX, Helsinki	6761,03	4,04 %	9,46 %				
KFX, København	408,29	3,77 %	4,60 %				
OSE, Oslo	368,68	5,19 %	-0,78 %				

*Innholdet i denne ukerapporten er kun ment som en service til markedet. Delphi Fondene påtar seg ikke ansvar for eventuelle feil i informasjonen. Uttrykk for forventninger til fremtiden må ikke vurderes som løfter eller garantier fra Delphi Fondene. Innholdet reflekterer Delphi Fondene sin evaluering. Delphi Fondene har ikke ansvar for tap eller skade som følge av bruk av informasjon i denne rapporten.*