

Oslo Børs steg 1,3 % med høyere olje- og gasspriser og eskalering Iran-konflikt

Oslo Børs Hovedindeks steg 1,3 % forrige uke og avsluttet fredag 17. juli på 1 957,31 poeng. Hittil i år er hovedindeksen opp 16,0 %. Uken var volatil: Børsen steg mandag og tirsdag, falt 1,1 % torsdag, men hentet seg inn med en oppgang på 0,8 % fredag. Oppgangen ble støttet av høyere oljepris og sterke kvartalsoppdateringer fra flere selskaper. Den beste OBX-aksjen var Tomra Systems opp 15,3 %. Oppgangen kom hovedsakelig fredag etter at selskapet rapporterte 25 % inntektsvekst, blant annet drevet av utrulling av pantestystemet i Polen. Equinor steg 8,7 % og Aker BP 6,3 % drevet av høyere olje- og gasspriser og økt spenning rundt Hormuz-stredet. Høyere prosjektkostnader og en nedskrivning dempet kursoppgangen for Aker BP som la frem kvartalsresultat forrige uke. Den svakeste OBX-aksjen var Telenor ned 7,2 % etter at aksjen falt 11,6 % torsdag da selskapet rapporterte svakere enn ventet resultater og guiding, det nest største kursfallet noensinne.

Brent-oljepris steg rundt 16 % forrige uke, fra 76,0 dollar fatet fredag 10. juli til 88,1 dollar fredag 17. juli. Oppgangen kom særlig mot slutten av uken, etter økte militære angrep mellom USA og Iran, redusert skipstrafikk gjennom Hormuzstredet og frykt for at konflikten også kunne true transporten gjennom Rødehavet. Europeisk gasspris steg med over 18 % forrige uke. TTF-kontrakten avsluttet fredag rundt 57,7 euro per MWh, det høyeste nivået siden slutten av mars. Oppgangen skyldtes økt usikkerhet rundt LNG-leveranser fra Midtøsten og USA, begrenset trafikk gjennom Hormuz, redusert kapasitet ved Freeport LNG og bekymring for at varmt vær i USA kunne begrense LNG-eksporten til Europa.

Alle de tre viktigste amerikanske indeksene falt forrige uke. Teknologi- og halvlederaksjer sto for den klart svakeste utviklingen, mens Dow Jones klarte seg best på grunn av sin lavere teknologieksposering. S&P 500 var ned 1,6 %, teknologiindeksen Nasdaq Composite falt 2,9 % mens Dow Jones Industrial Index var ned 0,9 %. Den eskalerende konflikten mellom USA og Iran løftet oljeprisen og økte inflasjons- og renterisikoen. Relativt gode selskapsresultater og avtakende inflasjonstall ga noe støtte, men var ikke tilstrekkelig til å snu ukesutviklingen. SpaceX var ned 12,6 % til et nivå under noteringskursen.

STOXX Europe 600 endte en uke preget av store svingninger tilnærmet uendret – med en oppgang på 0,1 % målt i lokal valuta – etter at svakhet i amerikanske og asiatiske teknologiasjer smittet over på det europeiske markedet fredag. Investorene vurderte kvartalsrapporter fra selskaper, tegn til økt spenning i Midtøsten og stigende oljepriser. Tyske DAX var ned 0,9 %, franske CAC 40 holdt seg uendret, og italienske FTSE MIB falt 1,4 %. Britiske FTSE 100, som har relativt liten eksponering mot teknologisektoren, steg med 1,0 %.

I Asia falt Kospi-indeksen nesten 10 % og i Japan falt Nikkei 225-indeksen 6,4 %, mens den bredere TOPIX-indeksen gikk ned 2,9 %. Nedgangen ble i stor grad drevet av pessimisme rundt teknologiaksjer og økende bekymring for om selskaper knyttet til kunstig intelligens kan opprettholde sine høye verdsettelsener. I Kina falt CSI 300-indeksen 5,3 % og Shanghai Composite-indeksen gikk ned 5,8 % mens Hang Seng-indeksen i Hong Kong unngikk teknologifallet og steg 1,6 %.

FINANSKALENDER UKE 30

MANDAG

Japan: Børsen stengt
UK: Ny statsminister
Canada: Inflasjon juni

TIRSDAG

Norge: Vår Energi 2.kvartal
Arbeidsmarked SSB
Tyskland: ZEW-indeks juli
UK: Arbeidsledighet mai

ONSDAG

Norge: Equinor, Hydro 2.kvartal
Japan: Handelsbalanse juni
UK: Inflasjon juni
USA: IBM, Tesla, AT&T 2.kv.

TORS DAG

Norge: TGS 2.kvartal
ØMU: Rentebeslutning

FREDAG

Japan: Inflasjon juni
ØMU: PMI industri juli
Tyskland: PMI industri juli
Forbrukertillit august
UK: PMI industri juli
PMI tjenester juli
Detaljhandel juni



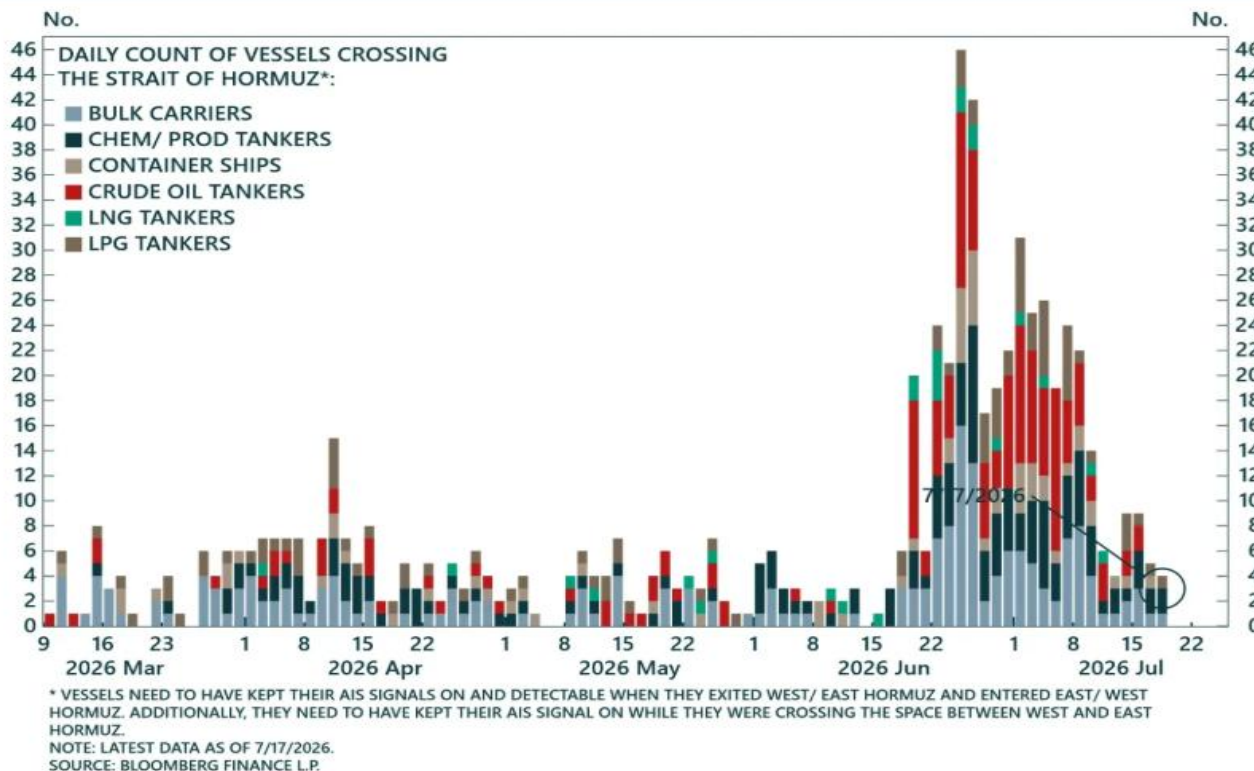
Kilde: Trading Economics



Daily Count Of Tanker Flows Through Strait Of Hormuz By Vessel Type - March 9 Onwards



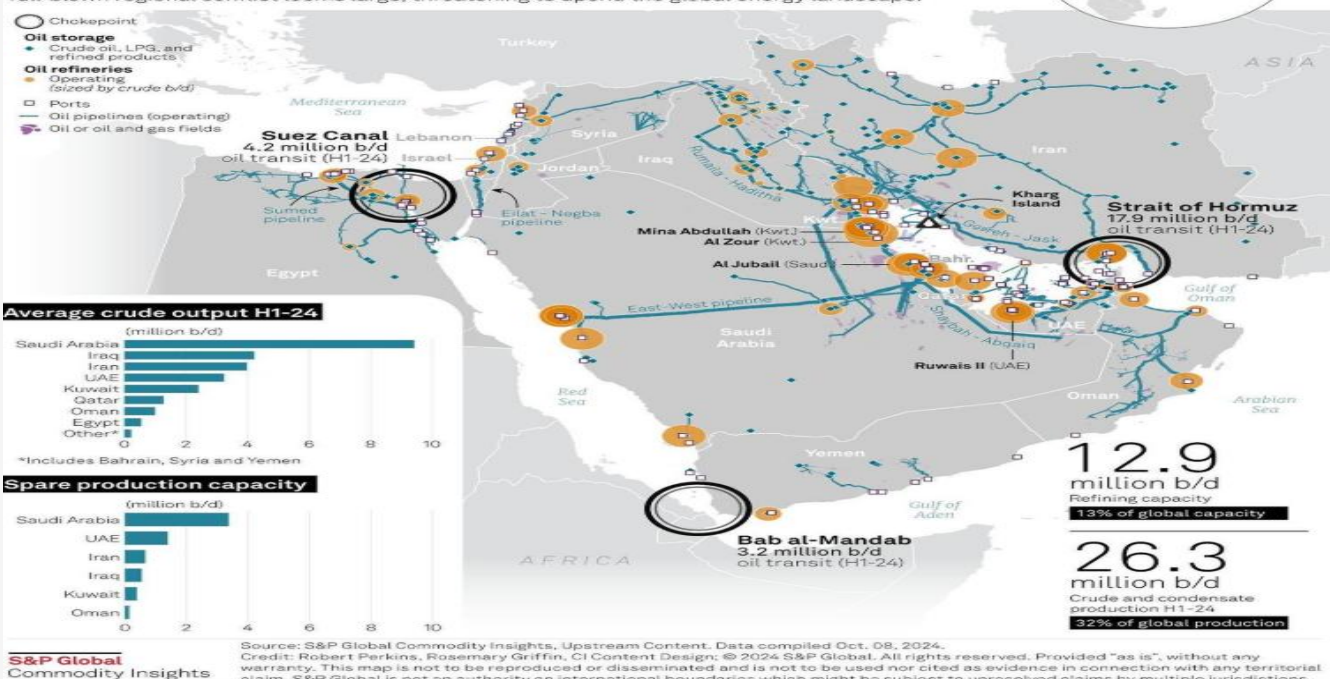
All product shipments through Hormuz are impacted.



© BCG Research 2026

Middle East oil assets, trade routes under threat

The Middle East, home to about half of the world's proven oil reserves, stands at a precarious crossroads. As tensions simmer between Israel and Iran, the specter of a full-blown regional conflict looms large, threatening to upend the global energy landscape.



Porteføljer og marked



PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 20. juli 2026

PENSUM FONDSPORTEFØLJER	Dato	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2025	2024	2023	2022	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Global Høyrente	17.07.2026	0,0 %	0,2 %	1,1 %	2,4 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,6 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	17.07.2026	0,2 %	0,5 %	1,7 %	3,2 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	17.07.2026	-3,2 %	0,2 %	6,4 %	4,3 %						
Pensum Global Edge	17.07.2026	-3,0 %	-1,5 %	3,0 %	0,3 %						
Pensum Basis	17.07.2026	-1,7 %	-0,6 %	3,3 %	2,2 %	6,2 %	13,1 %				

PENSUM AKSJ EPORTEFØLJER NORGE	Dato	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2025	2024	2023	2022	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norske Aksjer Utbytte	17.07.2026	1,3 %	1,3 %	2,9 %	10,3 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	21,2 %	8,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	17.07.2026	0,1 %	0,2 %	2,1 %	19,9 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	20,7 %	16,1 %
Pensum Sparebank +	17.07.2026	0,2 %	3,3 %	-2,9 %	4,5 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	22,8 %	11,6 %
Pensum Energi	17.07.2026	0,8 %	-1,2 %	2,1 %	29,6 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		19,6 %	19,8 %
Oslo Børs (OSEBX)	17.07.2026	1,3 %	0,3 %	-0,6 %	16,0 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	18,2 %	11,0 %

PENSUM FOND	Dato	Siste uke	Siste måned	3 mnd	HIÅ	2025	2024	2023	2022	Ann avk siste 3 år	Ann stdavvik siste 3 år
Pensum Norge	17.07.2026	0,7 %	1,1 %	-1,0 %	7,6 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	17.07.2026	2,4 %	1,7 %	3,9 %	22,2 %	6,7 %	-1,5 %			12,6 %	18,3 %
Pensum Nordic Banking Sector(oppstart 29.01.2025)	17.07.2026	0,0 %	2,2 %	1,0 %	4,7 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(oppstart 05.04.2025)	17.07.2026	0,0 %	0,9 %	3,0 %	4,0 %	9,8 %					
Pensum Kairos(oppstart 15.04.2026)	17.07.2026	-4,4 %	-4,2 %	1,7 %							

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	17.07.2026	1,3 %	0,3 %	16,0 %
Sverige OMX Stockholm	17.07.2026	-1,7 %	-1,1 %	0,5 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	17.07.2026	-2,7 %	0,4 %	5,7 %
USA	17.07.2026	-2,7 %	2,1 %	4,8 %
Europa	17.07.2026	-1,1 %	0,6 %	3,0 %
Norden	17.07.2026	-1,1 %	0,8 %	2,2 %
Fremvoksende Markeder	17.07.2026	-5,2 %	-7,5 %	11,7 %
Japan	17.07.2026	-7,9 %	-7,3 %	18,7 %
Kina	17.07.2026	-1,7 %	-0,3 %	-15,4 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Tomra Systems ASA	15,3 %	13,8 %	-17,3 %
Equinor ASA	8,7 %	10,9 %	54,1 %
Bakkafrost P/F	8,5 %	6,8 %	-12,1 %
Aker BP ASA	6,3 %	2,7 %	32,4 %
SalMar ASA	6,1 %	-7,1 %	-18,9 %

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Pensum Global Energy A	2,4 %	1,7 %	4,7 %
Holberg Triton A	2,4 %	2,6 %	-5,0 %
DNB OBX ETF	1,5 %	-0,2 %	18,5 %
Holberg Norden A	1,5 %	4,5 %	-3,4 %
Pensum Norge A	0,7 %	1,1 %	7,6 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK		9,6	-4,0 %
EUR/NOK		11,0	-6,5 %
SEK/NOK		100,0	-8,4 %
CHF/NOK		11,9	-5,8 %
GBP/NOK		13,0	-4,1 %
YEN/NOK		5,9	-7,5 %
DKK/NOK		147,6	-6,6 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,59	0,52
10 år norsk stat	4,37	0,19
10 år svensk stat	2,87	0,11
10 år EU stat (snitt)	3,13	0,27
10 år amerikansk stat	4,55	0,43

RÅVARER	USD	HIÅ
Olje Brent	88,10	45,1 %
Olje WTI	82,49	43,3 %
Gull	4 017,39	-7,4 %
Sølv	55,91	-26,7 %
Laks ³	kr 69,54	3,3 %

3. Kilde: SSB, oppdateres hver onsdag

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalternes dyktighet, fondenes risiko samt kostnader ved forvaltning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Pensum Asset Management anser at informasjonen i denne presentasjonen kommer fra kilder som er pålitelige, men kan likevel ikke garantere at informasjonen til enhver tid er fullstendig, korrekt eller tilgjengelig. Pensum Asset Management fraskriver seg således ethvert ansvar for feil og mangler.