Ukentlig investeringskommentar

Mandag 16. november 2026

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Markedsføringsmateriale

Oslo Børs steg 2,8 % i en uke med børsrekyl, lavere oljepris og ny oppgang i europeisk gass

Oslo Børs Hovedindeks steg 2,8 % forrige uke til 2 111,77 poeng og er opp 25,1 % hittil i år. Ukens tre sterkeste OBX-aksjer var TGS (+8,1 %), Nordic Semiconductor (+6,1 %) og Höegh Autoliners (+4,0 %). TGS steg alle fem handelsdagene og meldte torsdag om en ny havbunnsseismikkontrakt utenfor Namibia. Nordic Semiconductor fikk en rekyl støttet av bedre stemning rundt halvlederaksjer. Höegh Autoliners steg etter en oktoberoppdatering med stabile fraktrater og volumer. Svakest var Tomra (−1,5 %), Norsk Hydro (+0,1 %) og Vend (+0,7 %); Equinor steg 3,2 % gjennom uken og 1,9 % fredag til 407,60 kroner til tross for at aksjen fredag handlet ex-utbytte på USD 0,39.

Brent-oljen falt fra USD 98,3/fat til USD 95,8/fat, en nedgang på 2,5 %. Det internasjonale energibyrået (IEA) rapporterte forrige uke at det globale oljetilbudet i oktober for første gang siden Midtøsten- konflikten startet oversteg etterspørselen til tross for flere angrep på skipstrafikken enn i september. Oljeeksporten fra Gulf-produsentene,økte med 950,000 fat/dag fra måneden før til 18,4 millioner fat/dag i oktober, men fortsatt 26 % lavere enn før krigen. Råolje uttgjorde 15 millioner fat/dag – 82 % av nivåene før krigen. Oljeeksport gjennom Hormuzstredet økte med 440,000 fat/dag fra måneden før, til 11,8 millioner fat/dag. Europeisk gass gikk motsatt vei: TTF steg fra EUR 85,6/MWh til EUR 90,95/MWh, opp 6,3 %. Nye iranske angrep på Bahrain bidro til oppgangen. Fyllingsgraden i EUs gasslagre har falt til 70,6 %, godt under sesonggjennomsnittet for de siste fem årene på 89 %.

I USA steg S&P 500 2,5 %, Nasdaq Composite 2,3 %, Dow Jones 2,1 % og Russell 2000 1,3 % gjennom uken. AI-relaterte aksjer bidro generelt til oppgangen tidlig i uken og hentet seg inn etter salget uken før. Fornyet optimisme rundt investeringer i infrastruktur og etterspørselen etter datakapasitet bidro til oppgangen. Oppmuntrende kommentarer om inntjeningen fra AI-skyplattformen CoreWeave, sterk omsetningsvekst hos Taiwan Semiconductor Manufacturing og nyheter om den svært etterlengtede børsnoteringen til Anthropic, et ledende AI-laboratorium, bidro til å styrke stemningen. NVIDIA-aksjen kom imidlertid under press etter meldinger om medgrunnlegger og administrerende direktør Jensen Huangs personlige opptreden. Dette kulminerte med at han trakk seg torsdag. Hendelsene la tungt press på NVIDIA-aksjen og så ut til å bidra til økt volatilitet i AI-relaterte segmenter mot slutten av uken. Inflasjonstallene viste at konsumprisene steg 0,4 % fra september til oktober, etter 0,6 % måneden før. Prisveksten uten mat og energi var 0,3 %. Den amerikanske tiårsrenten lå fredag rundt 5,15 %.

Europeiske aksjer hentet seg også inn. STOXX Europe 600 steg over 2 % gjennom uken og endte fredag nær uendret på 664,14 poeng. Bankaksjer steg mer enn 4 % i uken, støttet av resultater og interesse for sektorer utenfor amerikansk teknologi. Tyske DAX steg 3,6 %, franske CAC 40 2,8 % og britiske FTSE 100 2,1 %. Eurosonens BNP vokste med 1,3 % fra tredje kvartal 2025 til tredje kvartal 2026 – marginalt sterkere enn veksten på 1,2 % i foregående tremånedersperiode.

I Asia steg japanske Nikkei 6,5 % gjennom uken til 61 142 poeng etter det kraftige fallet uken før. Kinesiske aksjer utviklet seg svakere: Hang Seng i Hongkong falt 3,5 %, mens Shanghai Composite falt 0,4 %.

FINANSKALENDER UKE 47

MANDAG 16. NOVEMBER

Norge:	Handelsbalanse
Japan:	BNP 3. kvartal
Kina:	Industriproduksjon
	Detaljhandel
USA:	Empire State
	Tale Kevin Warsh

TIRSDAG 17. NOVEMBER

UK:	Arbeidsledighet
Tyskland:	ZEW-indeks
USA:	Detaljhandel og industriproduksjon
	Nvidia 3.kvartal

ONSDAG 18. NOVEMBER

Japan:	Handelsbalanse
UK/ØMU:	Inflasjon oktober
USA:	Boligbygging
Fed:	Referat rentemøte
EIA:	Oljelager
Kina:	Møte Trump, Xi, Putin

TORSDAG 19. NOVEMBER

Norge:	Forventnings-undersøkelse
	Boligsalg SSB
USA:	Philly Fed og ledighetstrygd

FREDAG 20. NOVEMBER

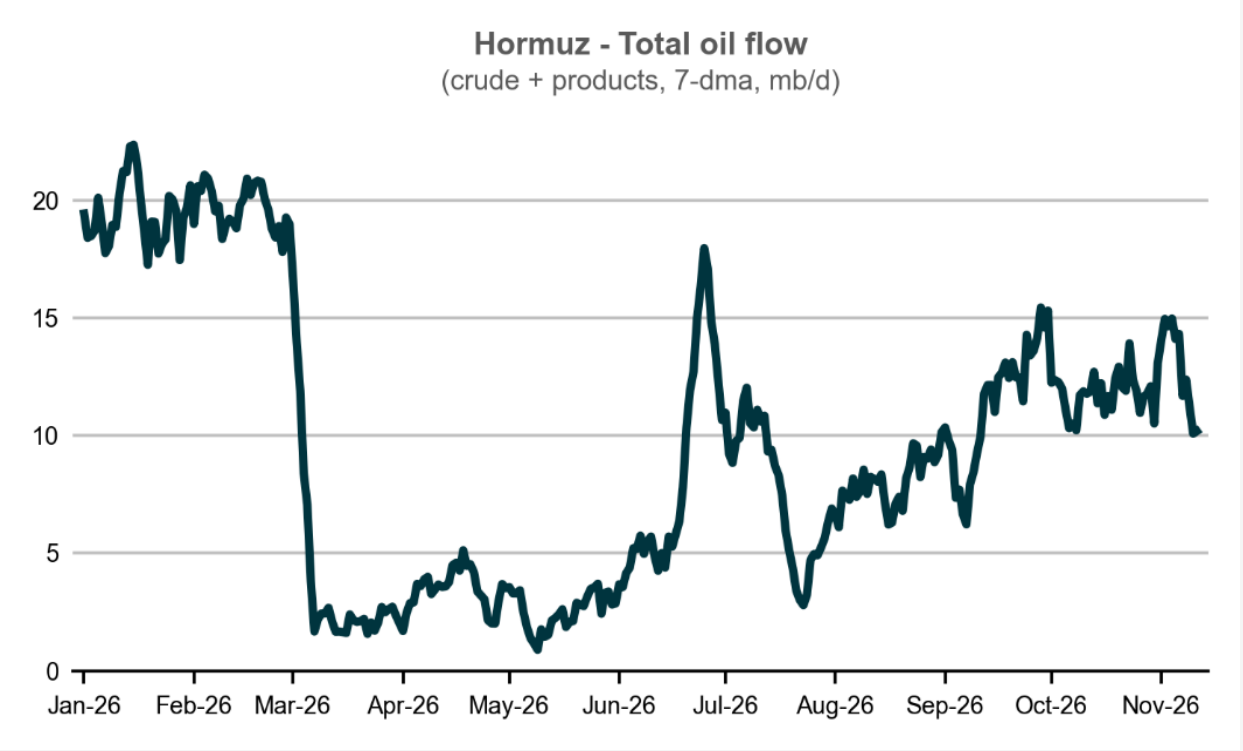
Norge:	Boligpriser SSB
Sverige:	Arbeidsledighet
Japan:	Inflasjon oktober
Kina:	LPR-renter
UK:	Detaljhandel
Tyskland:	PPI oktober
USA:	Michigan-indeks

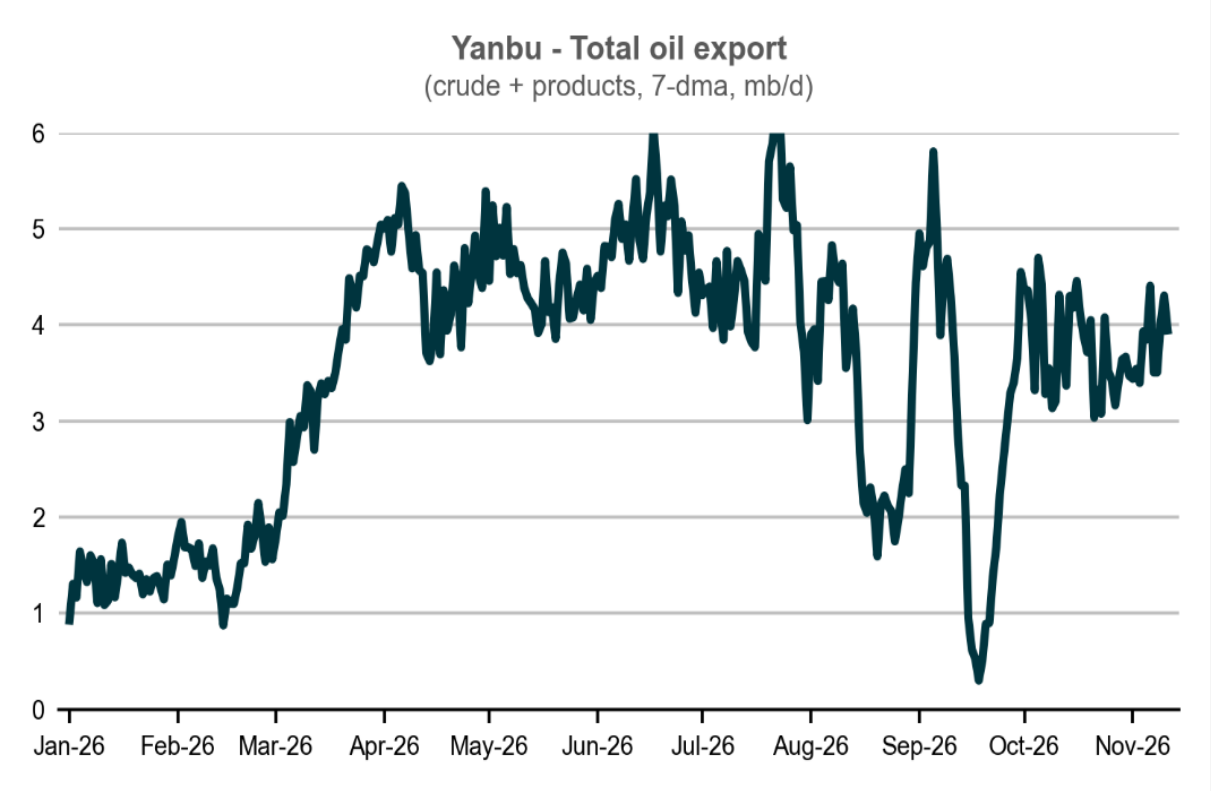
Markedsdata per 13. november 2026.
Kilder: Investing.com, MarketScreener, Euronext, DN Investor, Finansavisen/TDN, Reuters, AP, BLS, IEA, Nvidia og iA Private Wealth.

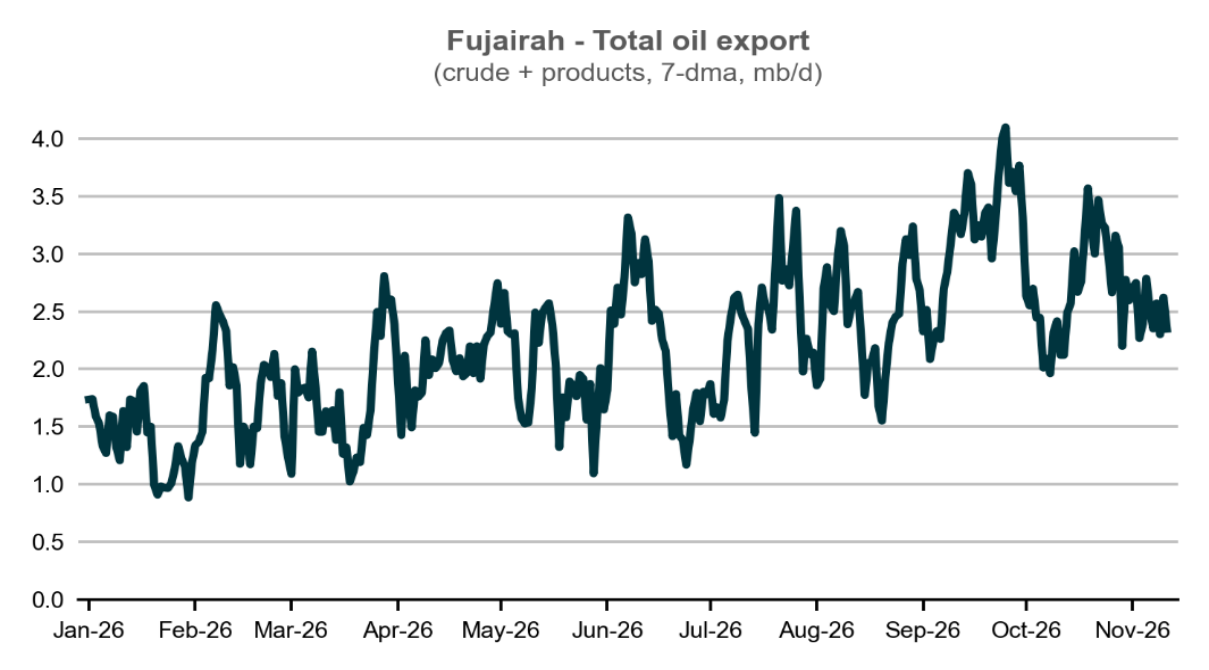


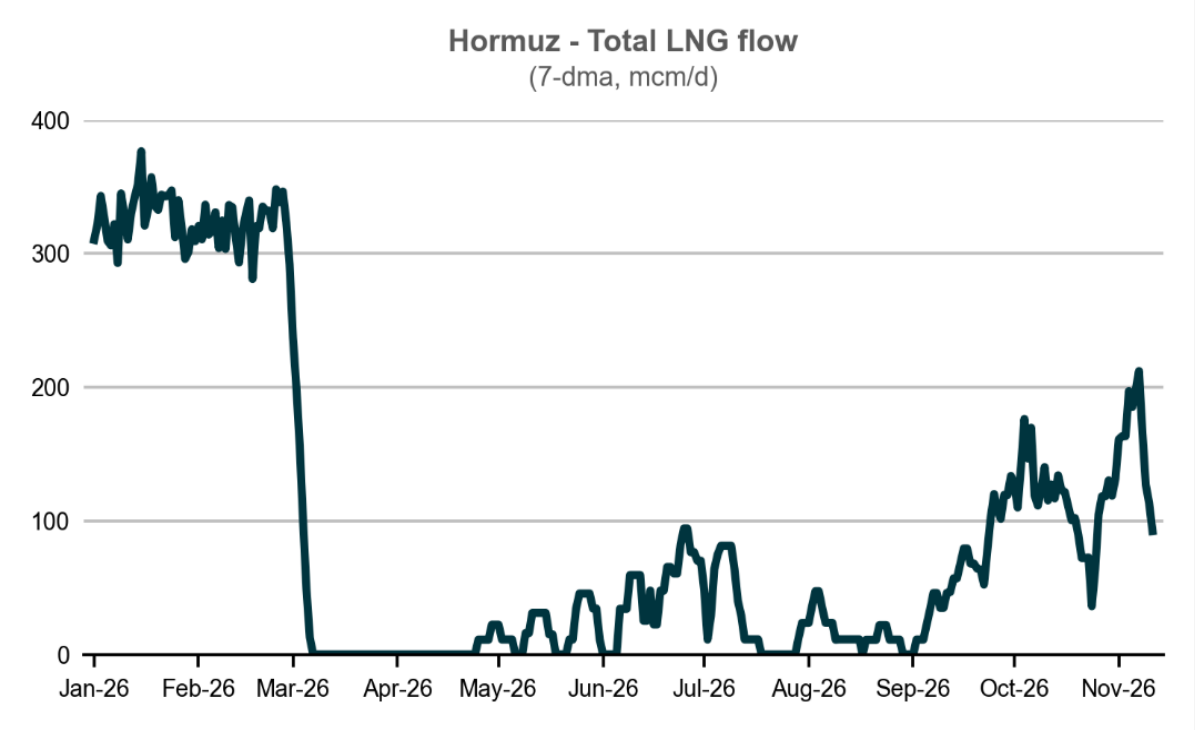


Kilde: Trading Economics


Hormuz - Total oil flow
(crude + products, 7-dma, mb/d)
20
15
10
5
0
Jan-26
Feb-26
Mar-26
Apr-26
May-26
Jun-26
Jul-26
Aug-26
Sep-26
Oct-26
Nov-26


Yanbu - Total oil export
(crude + products, 7-dma, mb/d)
6
5
4
3
2
1
0
Jan-26
Feb-26
Mar-26
Apr-26
May-26
Jun-26
Jul-26
Aug-26
Sep-26
Oct-26
Nov-26


Fujairah - Total oil export
(crude + products, 7-dma, mb/d)
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
Jan-26
Feb-26
Mar-26
Apr-26
May-26
Jun-26
Jul-26
Aug-26
Sep-26
Oct-26
Nov-26


Hormuz - Total LNG flow
(7-dma, mcm/d)
400
300
200
100
0
Jan-26
Feb-26
Mar-26
Apr-26
May-26
Jun-26
Jul-26
Aug-26
Sep-26
Oct-26
Nov-26

Porteføljer og marked

PENSUM ASSET MANAGEMENT

Mandag 16. November 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	12.11.2026	-0,1 %	0,1 %	-0,7 %	2,0 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,0 %	2,4 %
Pensum Nordisk Høyrente	12.11.2026	0,2 %	0,0 %	0,3 %	3,9 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	12.11.2026	5,2 %	-2,4 %	-2,5 %	4,7 %						
Pensum Global Edge	12.11.2026	4,6 %	-0,9 %	-3,1 %	1,4 %						
Pensum Basis	12.11.2026	2,8 %	-0,6 %	-0,1 %	4,8 %	6,5 %	13,3 %			9,0 %	6,9 %

PENSUM AKSJEPORTEFØLJER 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	13.11.2026	2,7 %	3,6 %	2,1 %	17,1 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	18,4 %	9,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	13.11.2026	4,0 %	0,6 %	6,0 %	36,5 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	19,7 %	16,0 %
Pensum Sparebank +	13.11.2026	2,0 %	3,8 %	7,0 %	15,1 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	27,1 %	11,6 %
Pensum Energi	13.11.2026	3,4 %	-4,4 %	4,7 %	42,8 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		14,3 %	19,4 %
Oslo Børs (OSEBX)	13.11.2026	2,8 %	1,2 %	2,2 %	25,1 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	17,7 %	11,6 %

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	12.11.2026	2,2 %	1,2 %	5,4 %	18,9 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	12.11.2026	3,4 %	-4,5 %	4,5 %	35,2 %	6,7 %	-1,5 %			11,0 %	21,1 %
Pensum Nordic Banking Sector(oppstart 29.01.2025)	12.11.2026	1,0 %	4,5 %	6,2 %	11,9 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(oppstart 05.04.2025)	12.11.2026	0,7 %	0,9 %	-0,6 %	4,2 %	9,8 %					
Pensum Kairos(oppstart 15.04.2026)	12.11.2026	4,6 %	-8,4 %	-9,0 %							

AKSJEINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	13.11.2026	2,8 %	1,2 %	25,1 %
Sverige OMX Stockholm	13.11.2026	1,8 %	2,2 %	1,6 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	13.11.2026	3,7 %	-2,2 %	5,1 %
USA	13.11.2026	3,8 %	-2,8 %	5,4 %
Europa	13.11.2026	2,6 %	3,5 %	2,4 %
Norden	13.11.2026	1,9 %	2,7 %	1,8 %
Fremvoksende Markeder	13.11.2026	4,5 %	-6,3 %	6,4 %
Japan	13.11.2026	6,7 %	-10,3 %	14,6 %
Kina	13.11.2026	-3,4 %	-5,4 %	-21,9 %

VALUTA	Kurs	HIÅ
USD/NOK	9,6	-4,7 %
EUR/NOK	10,6	-10,6 %
SEK/NOK	95,0	-13,0 %
CHF/NOK	11,4	-10,0 %
GBP/NOK	12,7	-6,5 %
YEN/NOK	6,0	-6,7 %
DKK/NOK	141,2	-10,7 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Nordic Semiconductor ASA	6,1 %	3,7 %	35,0 %
MPC Container Ships ASA	5,1 %	-15,4 %	49,5 %
Frontline Plc	4,9 %	-21,2 %	125,9 %
Mowi ASA	4,4 %	10,1 %	-3,9 %
Equinor ASA	4,2 %	-3,5 %	78,1 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,79	0,72
10 år norsk stat	4,37	0,19
10 år svensk stat	3,06	0,31
10 år EU stat (snitt)	3,38	0,52
10 år amerikansk stat	5,14	1,01

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
DNB Teknologi A	6,2 %	-1,5 %	11,9 %
Acadian Global Equity UCITS A EUR	5,5 %	-4,1 %	12,5 %
Granahan US Focused Growth A USD Acc	5,5 %	-1,1 %	4,2 %
Arctic Aurora LifeScience I	5,4 %	7,1 %	5,3 %
Storebrand Global Multifactor N	5,2 %	-3,1 %	10,0 %

RÅVARER	USD	Hiå
Olje Brent	95,84	57,7 %
Olje WTI	88,56	54,2 %
Gull	3 884,49	-10,5 %
Sølv	48,74	-36,1 %
Laks[3]	kr 73,35	-6,1 %

3. Kilde: SSB, oppdateres hver onsdag