

Amerikanske børser steg på forventninger om USA-Iran avtale og SpaceX IPO

Oslo Børs falt 0,4 % forrige uke. Hittil i år er Oslo Børs opp 18,2 %. De beste aksjene var Frontline +9,8 %, Norwegian Air Shuttle +6,6 % og Subsea 7 +5,1 %. De svakeste aksjene var Vår Energi -5,5 %, Equinor -4,6 % og DNO -3,3 %. Brent oljepris falt 6,2 % forrige uke fra USD 93,1/fat til USD 87,1/fat grunnet økt sannsynlighet for en USA-Iran intensjonsavtale og åpning av Hormuz-stredet for normal skipstrafikk.

Mandag morgen faller Brent oljepris mer enn 4 % til USD 83,8/fat, det laveste nivå på to måneder, etter at USA og Iran nådde en fredsavtale søndag med sikte på å få slutt på Midtøsten-konflikten og gjenåpne Hormuzstredet etter planlagt signering i Geneve fredag. President Donald Trump kunngjorde at oljetransporter fra Persiabukta snart kan gjenopptas, inkludert opphevelse av en amerikansk blokade mot iranske havner. Avtalen skal også inneholde bestemmelser om å demontere Irans atomprogram, sammen med økonomiske insentiver dersom Tehran oppfyller sine forpliktelser. Irans viseutenriksminister Gharibabadi bekreftet at en avtale var oppnådd og at teksten vil bli frigitt etter signeringsseremonien i Sveits. Europeiske gasspriser faller mandag morgen mer enn 5 % til EUR 44/MWh. Polymarket priser nå inn 30 % sannsynlighet for normalisering av transport gjennom Hormuz-stredet innen juni – definert som minst 60 skip per dag mot 120 skip per dag før krigen. USA energiminister Chris Wright sa fredag at 7 millioner fat/dag olje nå transporteres gjennom Hormuz mens Chevroons CEO Mike Wirth sa deres estimat var 3 millioner fat/dag og advarte om at globale oljelagre raskt tømmes og kan nå kritisk lave nivåer i juli/august dersom ikke oljeforsyningen normaliseres. IEA anslår at tapping av strategiske i juli kan falle til 0,7 millioner fat/dag fra 2,5 millioner fat/dag i juni.

I USA steg alle de tre største børsene S&P 500, Dow Jones industrial Index og teknologiindeksen Nasdaq Composite med 0,7 %. Russell 2000 var opp 3,9 %. Spenningene i Midtøsten forble i fokus etter at president Donald Trump avlyste en planlagt amerikansk militæroperasjon torsdag ettersom forhandlingene nærmet seg en mulig avtale. SpaceXs ble notert for handel på Nasdaq-børsen fredag, med aksjer som åpnet på USD150 og avsluttet sin første handelsdag opp +19 % grunnet sterk investoretterspørrel. Konsumprisindeksen steg som forventet med 4,2 % fra året før drevet av høyere energipriser til det høyeste nivå siden april 2023, og en økning fra aprils årlige rate på 3,8 %. Imidlertid steg KPI 0,5 % på månedlig basis, ned fra aprils 0,6 % økning, den andre måneden på rad med avtagende prisvekst. Kjerne-KPI – som ekskluderer mat- og energikostnader – steg 0,2 % sammenlignet med 0,4 % i april. Produsentprisindeksen (PPI) steg 6,5 % år-over-år i mai, opp fra 5,7 % i april, det høyeste siden november 2022. 10-års renten i USA steg til 4,52 % fra 4,48 %.

STOXX Europe 600 Index steg 1,7 %, Tysklands DAX-indeks falt 0,5 %, Frankrikes CAC 40 steg 1,6 %, og Italias FTSE MIB steg 3,2 %. UKs FTSE Indeks steg 1,0 %. Den europeiske sentralbanken hevet som ventet styringsrenten fra 2,0 til 2,25 %

I Japan falt Nikkei 225-indeksen 0,85 % mens TOPIX-indeksen falt 1,7 % til tross for et aksjerally fredag etter USAs president Trumps annonsering av mulig Iran-avtale. I Kina falt CSI 300-indeksen 0,8 %, mens Shanghai Composite steg 0,1 %. Kinas eksport steg 19,4 % år-over-år i mai mens importen steg 27,4 %. Handelsoverskuddet økte til USD 105 milliarder fra USD 85 milliarder i april.

FINANSKALENDER UKE 25

MANDAG

Norge: Konjunkturrapport SSB
ØMU: Industriproduksjon mai
Handelsbalanse mai
USA: Industriproduksjon mai

TIRSDAG

Kina: Industriproduksjon mai
Detaljhandel
Japan: Rentebeslutning
Australia: Rentebeslutning
Tyskland: ZEW-Indeks
USA: Equinor CMD
Byggetillatelse mai
Boligstart mai

ONSDAG

Japan: Handelsbalanse mai
Sverige: Rentebeslutning
ØMU: Inflasjon
UK: Inflasjon mai
USA: Detaljhandel
Rentebeslutning
IEA: Månedrapport olje

TORSDAG

Norge: Rentebeslutning
UK: Arbeidsledighet
Rentebeslutning

FREDAG

Japan: Inflasjon
UK: Detaljhandel
Sveits: Signering USA-Iran MoU

Brent Crude Oil (USD/Bbl) 83.814 -3.516 (-4.03%)



Kilde: Trading Economics

Natural Gas EU (EUR/MWh) 44.108 -2.667 (-5.7%)





Strait of Hormuz traffic returns to normal by end of June?

Past ▾ Jun 15 Jun 30 Jul 15 Jul 31 More ▾

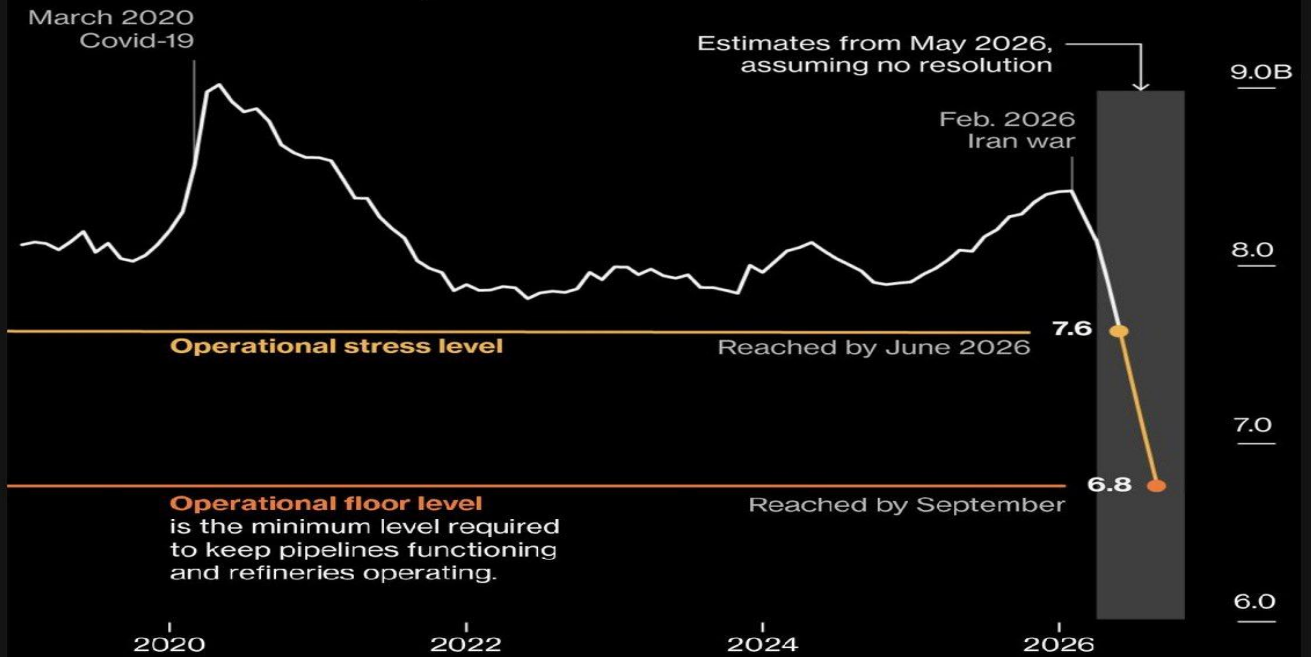
30% chance ▼ 45%

Polymarket



World Oil Inventories Are Falling at a Record Pace

Total visible oil inventories, in billions of barrels

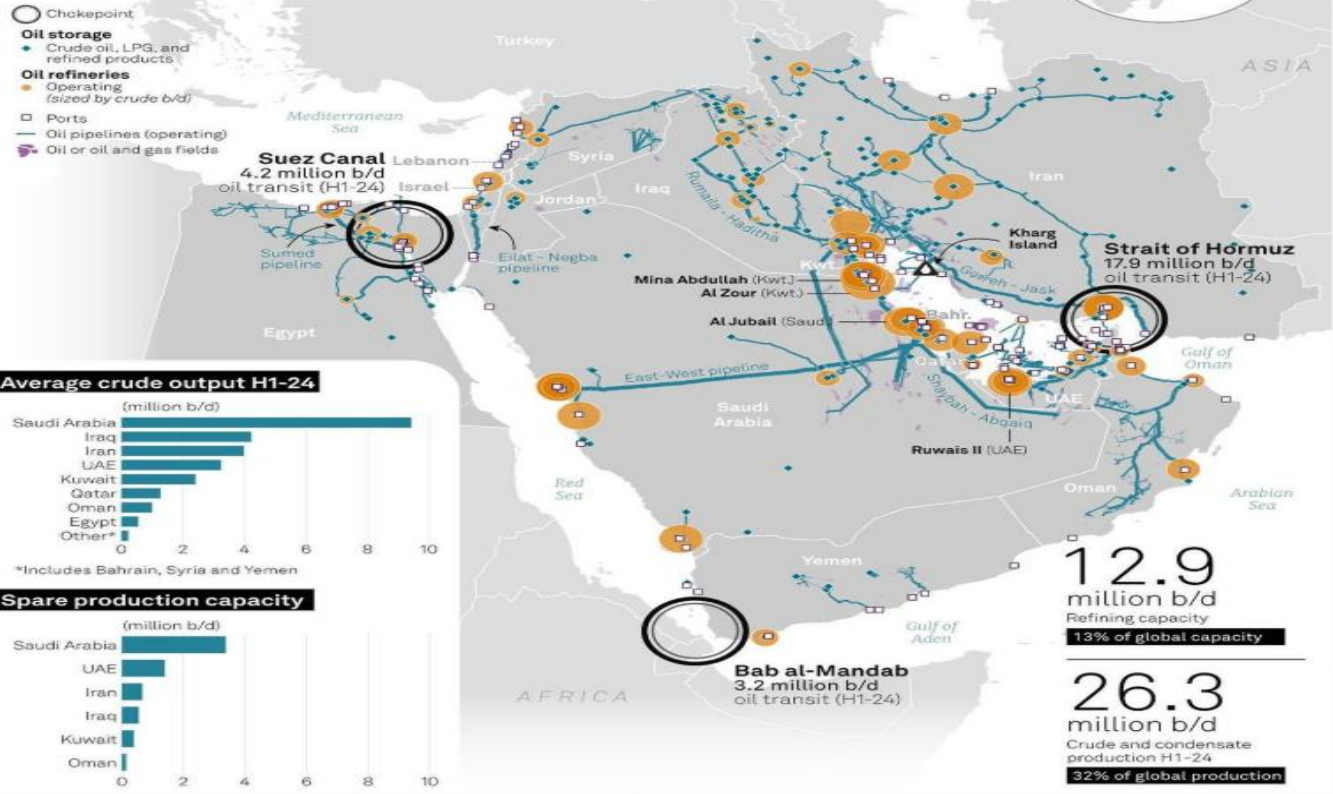
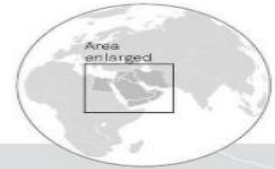


Sources: JPMorgan Commodities Research using data from Kpler, IEA, EIA, OilChem, PAJ, Singapore, JODI
 Note: Total visible inventories are drawn from primary storage, and secondary storage such as distributors and wholesalers. Estimated inventories assume no resolution in June, and demand reduction at 5.6 million barrels per day

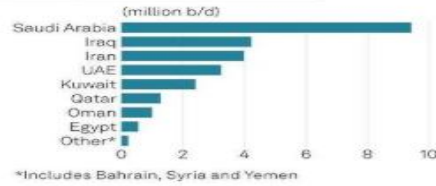
Bloomberg

Middle East oil assets, trade routes under threat

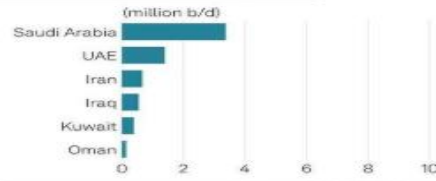
The Middle East, home to about half of the world's proven oil reserves, stands at a precarious crossroads. As tensions simmer between Israel and Iran, the specter of a full-blown regional conflict looms large, threatening to upend the global energy landscape.



Average crude output H1-24



Spare production capacity



S&P Global
Commodity Insights

Source: S&P Global Commodity Insights, Upstream Content. Data compiled Oct. 08, 2024.
Credit: Robert Perkins, Rosemary Griffin, CI Content Design; © 2024 S&P Global. All rights reserved. Provided "as is", without any warranty. This map is not to be reproduced or disseminated and is not to be used nor cited as evidence in connection with any territorial claim. S&P Global is not an authority on international boundaries which might be subject to unresolved claims by multiple jurisdictions.

Porteføljer og marked



PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 15.juni 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	11.06.2026	0,1 %	0,5 %	1,3 %	1,9 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,6 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	11.06.2026	0,2 %	0,6 %	1,6 %	2,6 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	11.06.2026	-0,6 %	3,4 %	6,3 %	2,3 %						
Pensum Global Edge	11.06.2026	-2,1 %	0,7 %	4,5 %	-1,0 %						
Pensum Basis	11.06.2026	-0,5 %	1,6 %	2,3 %	0,9 %	6,2 %	13,1 %				

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	12.06.2026	0,9 %	2,2 %	4,6 %	9,5 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	20,3 %	8,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	12.06.2026	1,3 %	-0,8 %	7,9 %	20,4 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	19,7 %	15,9 %
Pensum Sparebank +	12.06.2026	0,9 %	1,6 %	-0,2 %	1,2 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	22,4 %	11,9 %
Pensum Energi	12.06.2026	0,0 %	0,6 %	9,5 %	35,5 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		21,5 %	19,6 %
Oslo Børs (OSEBX)	12.06.2026	-0,4 %	0,5 %	3,0 %	18,2 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	17,6 %	10,4 %

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	12.06.2026	-0,3 %	-0,9 %	0,9 %	7,3 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	12.06.2026	-0,2 %	0,9 %	3,3 %	25,1 %	6,7 %	-1,5 %			14,1 %	18,2 %
Pensum Nordic Banking Sector(oppstart 29.01.2025)	12.06.2026	0,9 %	1,6 %	1,8 %	2,4 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(oppstart 05.04.2025)	12.06.2026	0,3 %	1,2 %	2,9 %	2,7 %	9,8 %					
Pensum Kairos(oppstart 15.04.2026)	12.06.2026	1,7 %	2,7 %								

AKSJEINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	12.06.2026	-0,4 %	0,5 %	18,2 %
Sverige OMX Stockholm	12.06.2026	1,1 %	4,6 %	0,4 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	12.06.2026	1,6 %	4,5 %	4,4 %
USA	12.06.2026	1,5 %	4,0 %	2,6 %
Europa	12.06.2026	2,7 %	7,2 %	1,1 %
Norden	12.06.2026	0,8 %	3,8 %	1,3 %
Fremvoksende Markeder	12.06.2026	0,9 %	4,8 %	16,0 %
Japan	12.06.2026	0,0 %	7,6 %	21,7 %
Kina	12.06.2026	0,1 %	-2,7 %	-14,2 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK	9,5		-5,3 %
EUR/NOK	11,0		-6,8 %
SEK/NOK	100,7		-7,8 %
CHF/NOK	11,9		-5,9 %
GBP/NOK	12,8		-5,7 %
YEN/NOK	5,9		-7,5 %
DKK/NOK	147,3		-6,8 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Frontline Plc	10,8 %	3,6 %	69,9 %
Subsea 7 SA	5,1 %	11,4 %	76,3 %
Gjensidige Forsikring ASA	3,9 %	3,5 %	-9,6 %
MPC Container Ships ASA	2,5 %	12,1 %	54,0 %
Mowi ASA	2,4 %	1,6 %	-18,1 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,56	0,49
10 år norsk stat	4,33	0,15
10 år svensk stat	2,79	0,04
10 år EU stat (snitt)	3,00	0,14
10 år amerikansk stat	4,48	0,36

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Granahan US Focused Growth A USD Acc	5,6 %	9,3 %	2,4 %
Fidelity Asian Smaller Coms Y-Acc-USD	3,8 %	-1,0 %	-6,3 %
Fidelity European Dynamic Gr I-Acc-EUR	2,9 %	8,5 %	-1,8 %
Acadian Global Equity UCITS A EUR	2,9 %	6,9 %	10,7 %
Delphi Global A	2,3 %	0,9 %	2,1 %

RÅVARER	USD	HIÅ
Olje Brent	87,33	43,8 %
Olje WTI	84,88	47,5 %
Gull	4 219,33	-2,8 %
Sølv	68,02	-10,8 %
Laks ³	kr 72,78	0,5 %

3. Kilder: 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.