

Oslo Børs steg 2,6 %. Dow Jones Industrial Index steg 2 % til nytt rekordnivå

Oslo Børs Hovedindeks steg 2,6 % forrige uke og stengte fredag på 1 949 poeng. Fredag steg indeksen 0,7 %, etter en sterk torsdag med +1,5 %. Hittil i år er Oslo Børs Hovedindeks opp 15,5 %. Oppgangen kom etter en svak start på uken, der børsen falt marginalt mandag og tirsdag, men snudde opp mot slutten av uken med oppgang i olje- og energiaksjer. Den beste OBX-aksjen forrige uke var Kongsberg Gruppen som steg 13,7 %, hjulpet av en ny stor kontrakt på 4,7 mrd. kroner for Joint Strike Missile. Shipping-selskapene CMB.TECH og BW LPG steg henholdsvis 6,6 % og 6,5 %. Utenfor OBX steg Aker ASA 7,6 % forrige uke, etter at selskapet solgte Cognite til Schneider Electric. Salget ga Aker om lag 14,7 mrd. kroner i kontanter og økte rapportert NAV med rundt 100 kroner per aksje. Equinor steg 2,9 % forrige uke. De svakeste OBX-aksjene var SalMar -6,9 %, TGS -3,8 % og Norsk Hydro -3,3 %.

Brent oljepris endte nær uendret forrige uke på USD 71,8/fat - en marginal nedgang fra USD 72/fat uken før. Prisene falt midt i uken etter økt optimisme rundt USA-Iran-samtaler og gradvis normalisering av skipstrafikken gjennom Hormuz, noe som reduserte den geopolitiske risikopremien. Samtidig begrenset lave amerikanske råoljelagre og fortsatt usikkerhet rundt fysisk tilbud nedsiden. Trafikken gjennom Hormuz tok seg videre opp siste uke, men er fortsatt bare rundt halvparten av førkrigsvolumene. I følge Reuters var oljetransporten i juni i gjennomsnitt 9,6 millioner fat/dag. Sannsynligheten for normal Hormuz-trafikk innen utgangen av juli falt fra 40 % til 15 % forrige uke i følge prediksjonsmarkedet PolyMarket.com. Europeiske gasspriser steg 10 % forrige uke til EUR 45/MWh drevet av fortsatt lav europeisk gasslagring, høyere gassforbruk til kraftproduksjon under hetebølgen i Europa og begrensede LNG-leveranser til Europa. Ifølge Trading Economics var europeiske gasslagre rundt 49 % fulle.

I USA steg Dow Jones Industrial Index 2,0 % til nytt rekordnivå 52,900 i en forkortet handelsuke med børsene stengt fredag på grunn av Independence Day. S&P 500 steg 1,8 % og Nasdaq Composite steg 2,1 %. Arbeidsmarkedsrapporten for juni viste at det ble skapt 57 000 nye jobber i USA – konsensus 110 000 – mens arbeidsledigheten uventet falt fra 4,3 til 4,2 %. ISM PMI for industrien falt fra 54,0 til 53,7 i juni. De svake sysselsettingstallene fikk investorer til å nedjustere forventningene om en ny renteøkning fra Fed i år. Aksjer innen halvledere kom under press idet investorer fortsatte å flytte kapital over i finanssektoren og andre konjunkturfølsomme sektorer, selv om Meta Platforms utmerket seg positivt.

Europeiske aksjer steg bredt forrige uke, med særlig sterk utvikling i Tysklands DAX og italienske FTSE MIB. DAX steg 4,7 % og nådde ny rekord, mens FTSE MIB steg 3,0 %, UK FTSE 100 1,6 % og Frankrikes CAC 40 1,5 %. STOXX Europe 600-indeksen endte opp 2,7 %. Oppgangen ble drevet av økt risikovilje, lavere forventninger om snarlige renteøkninger i USA, avtakende geopolitisk risikopremie og sterkere utvikling i sykliske sektorer som industri, banker og finans.

I Asia var utviklingen mer blandet. Japanske Nikkei 225 steg 0,6 % etter en volatil uke, støttet av fortsatt sterk interesse for teknologi- og AI-relaterte aksjer. I Kina steg Shanghai Composite 0,4 %, mens CSI 300 falt 0,5 %, til tross for bedre PMI-signaler, men de store kinesiske A-aksjene hang etter utviklingen i Japan og Europa.

FINANSKALENDER UKE 28

MANDAG

ØMU: Detaljhandel juni
Produsentpriser juni
USA: ISM PMI tjenester juni

TIRSDAG

Norge: Industriproduksjon mai
Japan: Personlig forbruk juni
Tyskland: Industriproduksjon juni
UK: Boligpriser juni
Canada: PMI juni

ONSDAG

Japan: Driftsbalanse mai
Sverige: Inflasjon mai
BNP mai
USA: EIA oljelagertall
Referat rentemøte

TORS DAG

Norge: Produsentpriser juni
Kina: Inflasjon juni
Produsentpriser juni
Tyskland: Handelsbalanse mai
USA: Boligsalg juni

FREDAG

Norge: Inflasjon juni
Handelsbalanse juni
Danmark: Inflasjon juni
Tyskland: Inflasjon juni
Frankrike: Inflasjon juni
Canada: Arbeidsledighet juni

Brent Crude Oil (USD/Bbl) 71.715 -0.388 (-0.54%)



Kilde: Trading Economics

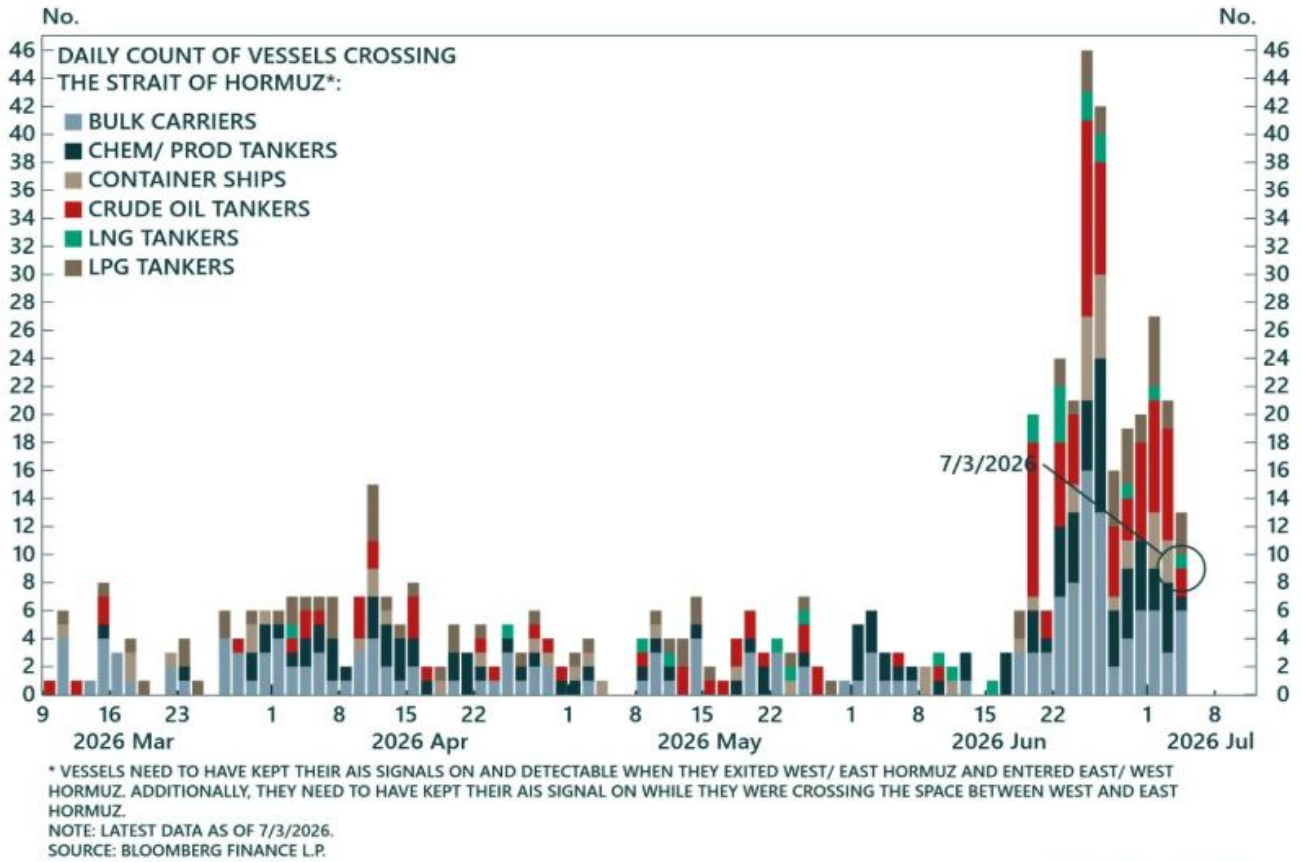
Natural Gas EU (EUR/MWh) 44.816 -0.519 (-1.14%)



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



Strait of Hormuz traffic returns to normal by July 31?



Past ▾ Jun 30 Jul 7 Jul 15 **Jul 31** More ▾

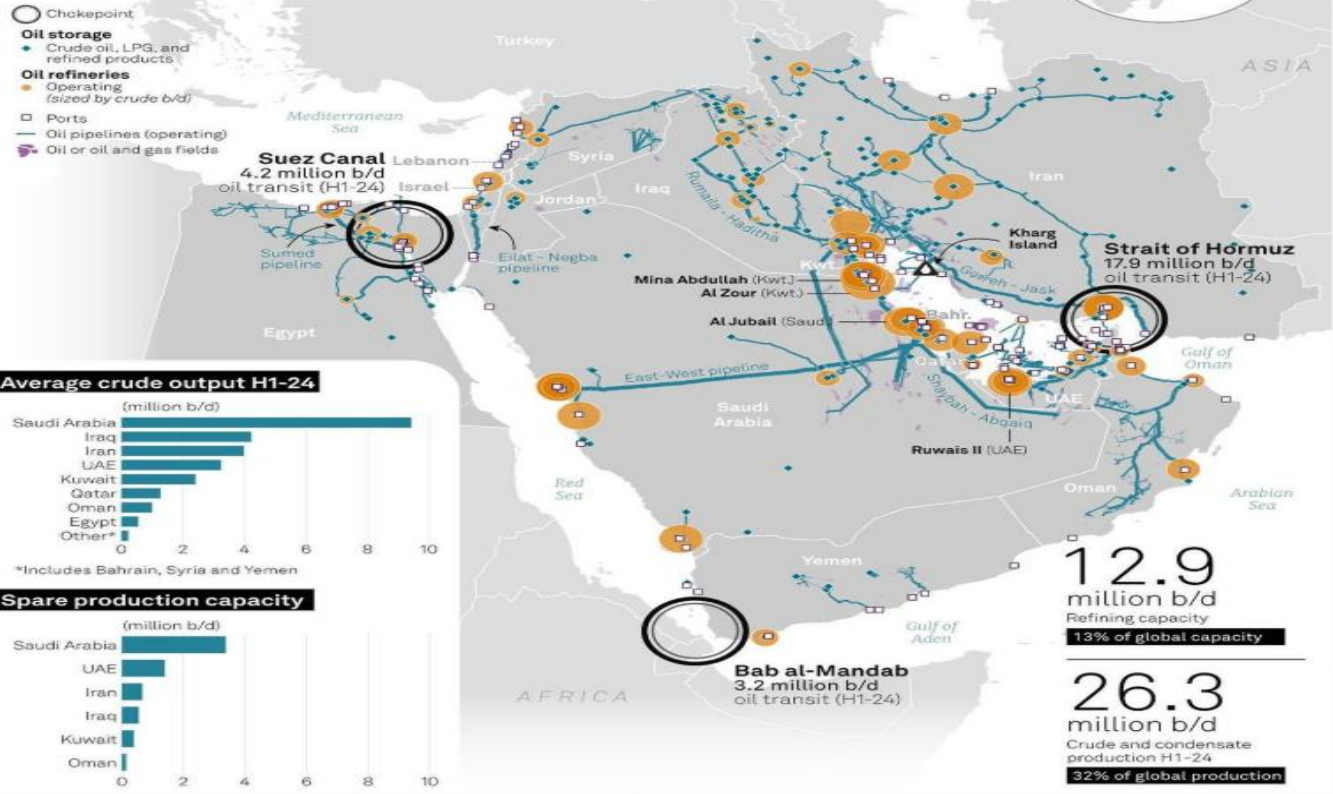
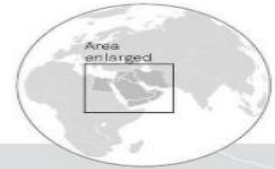
15% chance ▼ 38%

Polymarket

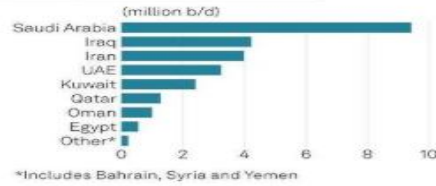


Middle East oil assets, trade routes under threat

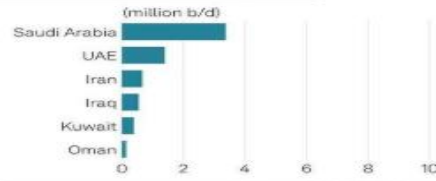
The Middle East, home to about half of the world's proven oil reserves, stands at a precarious crossroads. As tensions simmer between Israel and Iran, the specter of a full-blown regional conflict looms large, threatening to upend the global energy landscape.



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 30. juni 2025

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	02.07.2026	0,2 %	0,4 %	2,2 %	2,4 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,7 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	02.07.2026	0,2 %	0,4 %	2,1 %	3,0 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	02.07.2026	0,8 %	5,0 %	14,9 %	7,8 %						
Pensum Global Edge	02.07.2026	0,7 %	3,3 %	12,8 %	4,2 %						
Pensum Basis	02.07.2026	0,2 %	3,2 %	7,7 %	4,2 %	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	03.07.2026	1,7 %	1,7 %	1,8 %	9,4 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	19,9 %	8,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	03.07.2026	2,7 %	1,8 %	3,2 %	21,0 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	19,9 %	16,1 %
Pensum Sparebank +	03.07.2026	1,3 %	2,9 %	-2,8 %	2,8 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	21,1 %	11,6 %
Pensum Energi	03.07.2026	0,6 %	-5,5 %	-5,8 %	27,9 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		18,0 %	19,8 %
Oslo Børs (OSEBX)	03.07.2026	2,3 %	-3,3 %	-5,3 %	15,2 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	16,6 %	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	03.07.2026	3,0 %	0,7 %	-0,6 %	8,3 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	03.07.2026	-0,3 %	-6,8 %	-10,2 %	17,3 %	6,7 %	-1,5 %			10,1 %	18,3 %
Pensum Nordic Banking Sector(oppstart 29.01.2025)	03.07.2026	1,0 %	2,4 %	1,0 %	3,8 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(oppstart 05.04.2025)	03.07.2026	0,5 %	1,6 %	4,9 %	4,0 %	9,8 %					
Pensum Kairos(oppstart 15.04.2026)	02.07.2026	-1,7 %	2,8 %								

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	03.07.2026	2,3 %	-3,3 %	15,2 %
Sverige OMX Stockholm	03.07.2026	2,9 %	6,2 %	5,2 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	03.07.2026	0,8 %	5,4 %	9,1 %
USA	02.07.2026	1,5 %	4,4 %	7,1 %
Europa	03.07.2026	2,0 %	9,7 %	6,8 %
Norden	03.07.2026	2,8 %	5,5 %	5,9 %
Fremvoksende Markeder	03.07.2026	0,0 %	2,0 %	20,6 %
Japan	03.07.2026	-5,7 %	5,3 %	30,3 %
Kina	03.07.2026	2,4 %	-3,0 %	-16,0 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK	9,8		-2,0 %
EUR/NOK	11,3		-4,6 %
SEK/NOK	101,9		-6,7 %
CHF/NOK	12,3		-3,4 %
GBP/NOK	13,1		-2,9 %
YEN/NOK	6,1		-5,0 %
DKK/NOK	150,5		-4,7 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Aker ASA Class A	8,5 %	-3,6 %	63,2 %
Scatec ASA Ordinary Shares	6,3 %	-5,0 %	-6,5 %
Tomra Systems ASA	4,9 %	2,1 %	-25,6 %
Subsea 7 SA	3,6 %	4,4 %	71,9 %
Equinor ASA	2,9 %	-10,9 %	37,3 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,60	0,53
10 år norsk stat	4,32	0,14
10 år svensk stat	2,71	-0,04
10 år EU stat (snitt)	2,94	0,08
10 år amerikansk stat	4,48	0,36

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
TIN Ny Teknik A	5,7 %	1,9 %	3,8 %
Arctic Aurora LifeScience I	5,0 %	22,0 %	3,9 %
Holberg Global A	4,0 %	8,3 %	-1,8 %
DNB Teknologi A	3,9 %	-2,8 %	5,6 %
FIRST Impact	3,0 %	2,8 %	3,3 %

RÅVARER	USD	Hiå
Olje Brent	72,12	18,8 %
Olje WTI	68,69	19,4 %
Gull	4 176,94	-3,7 %
Sølv	62,42	-18,2 %
Laks ³	kr 68,14	-0,9 %

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 kursstap. 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.