

Oslo Børs hadde en sterk uke opp 2,6 % drevet av høyere olje- og gasspriser

Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX) hadde en sterk uke og steg 2,6 % i stor grad drevet av høyere olje- og gasspriser som følge av geopolitisk uro i Midtøsten, noe som løftet de fleste energiaksjer. Hittil i år er OSEBX opp 18,95 %. Mot slutten av uken kom en mindre korreksjon da Brent oljepris etter å ha kortsiktig steget til over USD 100/fat falt noe tilbake, men dette var ikke nok til å hindre en solid ukegevinst. Vår Energi var den beste aksjen på OBX-listen og steg 9,7 %. I tillegg til økningen i olje- og gasspriser rapporterte selskapet et sterkt kvartalsresultat med rekordhøyt driftsresultat, økt utbytte og kunngjorde en fusjon med den danske gassprodusenten BlueNord, som vil gjøre Vår Energi til Europas største uavhengige olje- og gassprodusent. Equinor steg 9,6 % og rapporterte også forrige uke et sterkt kvartalsresultat og økte tilbakekjøp av egne aksjer. Aker BP steg 7,9 %. Frontline steg 7,1 % på utsikter til høyere tankrater, lengre seilingsdistanser og fortsatt svært sterk inntjening og utbyttekapasitet. De svakeste OBX-aksjene var Tomra (-9,0 %), Telenor (-2,1 %) og TGS (-1,5 %). Tomra falt på gevinstsikring etter den kraftige oppgangen på rapportdagen uken før. Telenor fortsatte ned etter den svake kvartalsrapporten 16. juli. TGS falt etter kvartalsrapporten torsdag. Til tross for sterk omsetning, EBITDA og ordreinngang var investorene mer skeptiske til kontantstrømmen, investeringsnivået og balanseutviklingen.

Brent-oljepris steg 11,7 % forrige uke, fra USD 88,1/fat til USD 98,4/fat. Prisen var over USD 102/fat på det høyeste, før den falt nær 4 % fredag etter meldinger om kinesiske forsøk på å gjenoppta fredsforhandlingene mellom USA og Iran. Ukeoppgangen skyldtes først og fremst nye kamphandlinger, sterkt redusert trafikk gjennom Hormuzstredet, angrep mot tankskip og økt frykt for forstyrrelser også gjennom Bab el-Mandeb ved Rødehavet. Mandag morgen falt Brent oljepris kraftig til USD 87/fat og handler nå til USD 90/fat etter pause i kamphandlingene mellom USA og Iran gjennom helgen. Europeisk gasspris TTF steg kraftig forrige uke fra EUR 57,7/MWh til EUR 63,1 MWh, en oppgang på 9,5 %, drevet av frykt for ytterligere reduksjon i LNG-transporten fra Qatar gjennom Hormuz og forstyrrelser i Rødehavet; lave europeiske lagernivåer, 54 % mot rundt 64 % på samme tid i fjor, sterkere konkurranse om LNG fra Asia, og varmt vær i Europa, som øker gassforbruket i kraftsektoren. Mandag faller TTF 7 % til under EUR 59/MWh.

Amerikanske aksjer falt forrige uke, med Nasdaq ned 2,1 %, S&P 500 ned 0,6 % og Dow Jones ned 0,4 %. Teknologisaksjene ble rammet av bekymring for lønnsomheten i de store AI-investeringene og svakere enn ventet kvartalsresultater fra blant annet Tesla og Alphabet, mens høyere oljepris, stigende renter og nye tolltiltak økte usikkerheten rundt inflasjon og pengepolitikk. Europeiske aksjer steg moderat forrige uke. Den brede STOXX Europe 600-indeksen steg rundt 0,5 %, mens tyske DAX steg 1,1 %. FTSE 100 steg om lag 1,3 %, mens CAC 40 endte rundt 0,4 % høyere. Sterke selskapsresultater, særlig fra SAP, og oppgang i teknologi- og finansaksjer ga støtte. Høyere energipriser, geopolitisk uro, amerikansk tollusikkerhet og svakhet i bil- og halvlederaksjer begrenset oppgangen. Asiatiske aksjer utviklet seg blandet, men endte samlet sett høyere. Japans Nikkei steg 0,7 %, Hong Kong Hang Seng 1,8 % og Kinas CSI 300 2,7 %. Statlige kinesiske aksjekjøp og jakt på billige aksjer etter den foregående ukens fall ga støtte, mens AI-bekymringer, høye oljepriser og nye amerikanske tolltiltak dempet oppgangen.

FINANSKALENDER UKE 31

MANDAG

Kina: Inntjening industrien juni
ØMU: Utlånsvekst juni
Pengemengde juni
Tyskland: IFO-indeks juli
USA: Ordrer varige goder juni
Dallas Fed-indeks juli

TIRSDAG

Kina: Møte Politbyrået
Danmark: Detaljhandel juni
Sverige: Handelsbalanse juni
India: Industriproduksjon juli
USA: ADP sysselsetting
Boligpriser mai
Handelsbalanse juni
Forbrukertillit juli

ONSDAG

Norge: Detaljhandel juni
Australia: Inflasjon juni
Sverige: BNP 2.kvartal
USA: Rentebeslutning

TORS DAG

Japan: Forbrukertillit juli
ØMU: BNP-vekst 2.kvartal
Tyskland: BNP-vekst 2.kvartal
Inflasjon juli
UK: Rentebeslutning
USA: Inflasjon juni
BNP-vekst 2.kvartal
Personlig inntekt juni
Personlig forbruk juni

FREDAG

Japan: Rentebeslutning
Kina: PMI industri juli
ØMU: Inflasjon juli
Frankrike: Inflasjon juli
Italia: Inflasjon juli

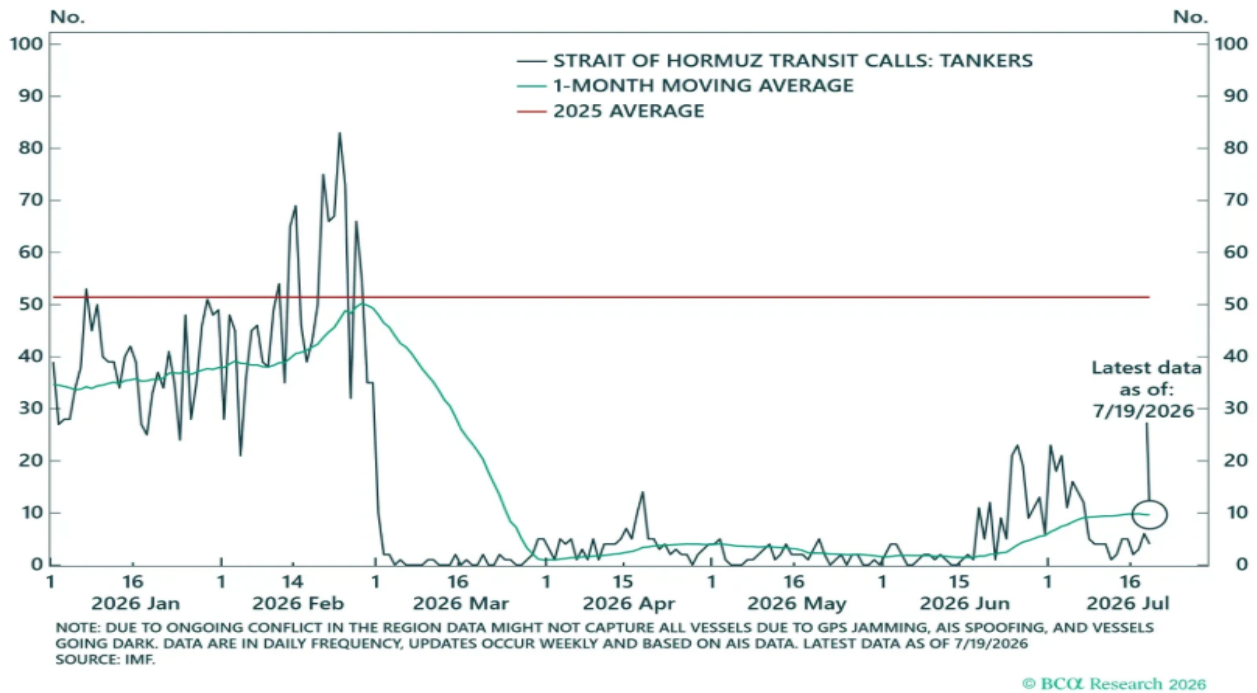


Kilde: Trading Economics



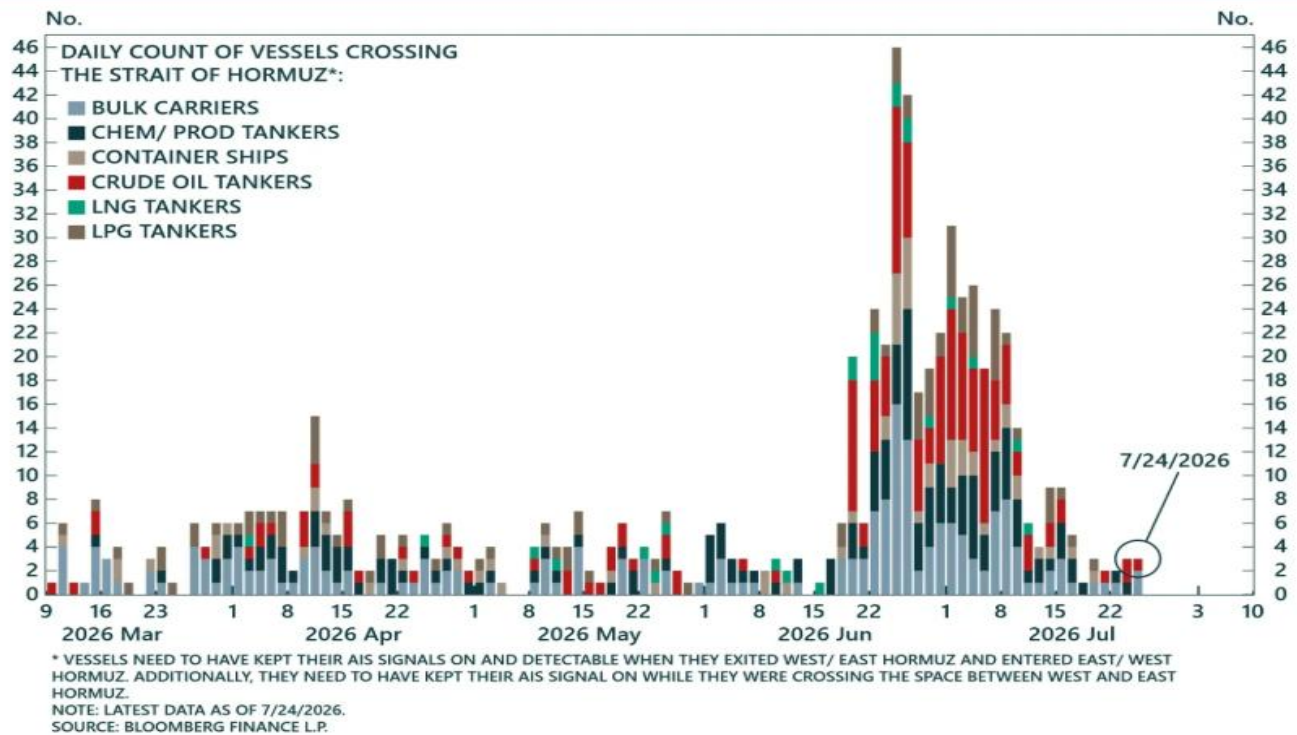
Tanker Transit Calls Through The Strait Of Hormuz - Recent Sample

Post-conflict, flows through the Strait of Hormuz has collapsed. (Updated Weekly).



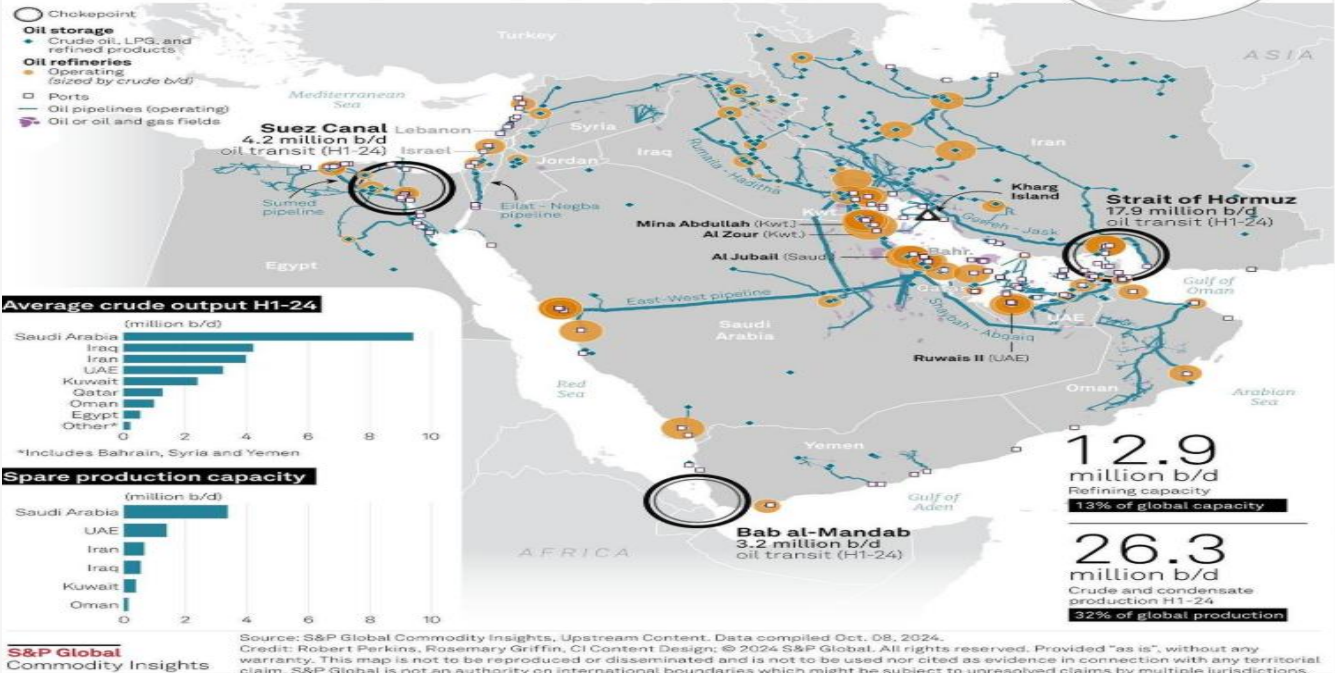
Daily Count Of Tanker Flows Through Strait Of Hormuz By Vessel Type - March 9 Onwards

All product shipments through Hormuz are impacted.



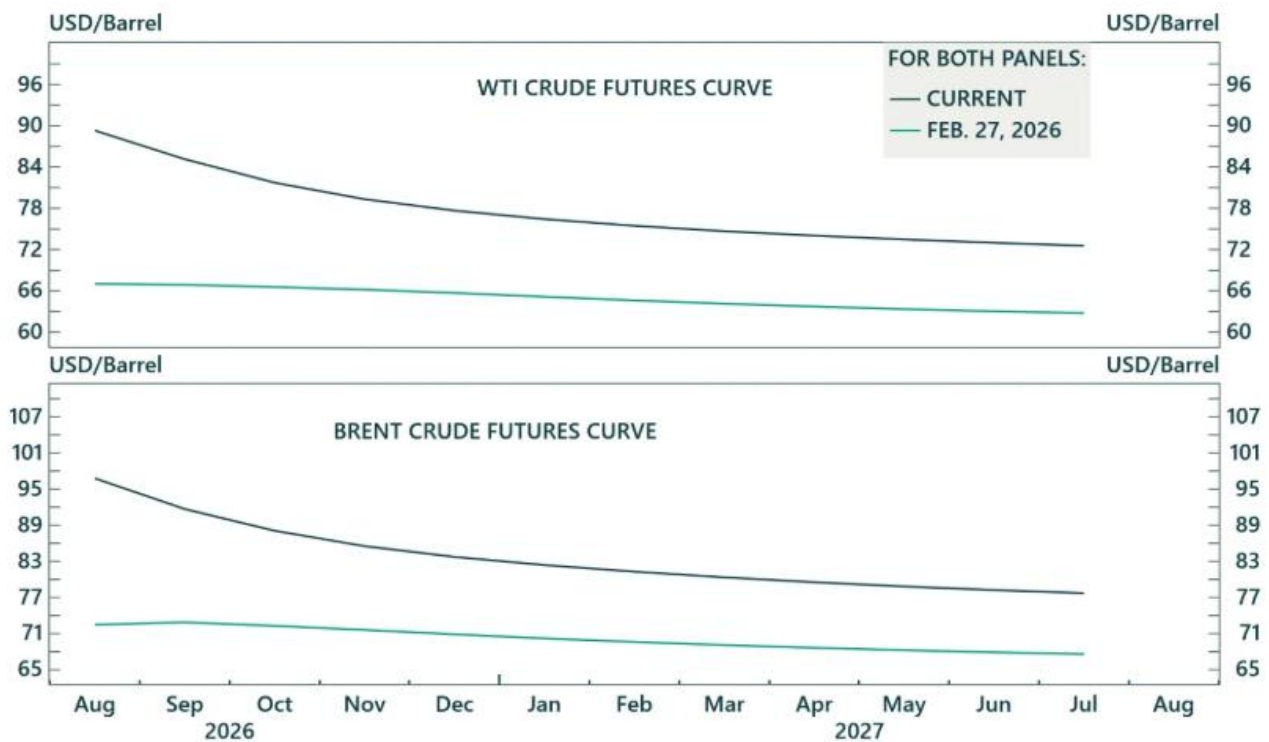
Middle East oil assets, trade routes under threat

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.



Crude Oil Futures Curves

The supply disruption has steepened Brent's backwardation, widening the premium for prompt barrels over longer-dated supply.



© BCG Research 2026

Porteføljer og marked



PENSUM
ASSET MANAGEMENT

Mandag 27. 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	24.07.2026	-0,3 %	-0,1 %	1,0 %	2,2 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,4 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	24.07.2026	0,2 %	0,5 %	1,7 %	3,3 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	24.07.2026	-1,1 %	-3,4 %	5,9 %	3,2 %						
Pensum Global Edge	24.07.2026	-1,2 %	-4,2 %	3,1 %	-0,9 %						
Pensum Basis	24.07.2026	-0,3 %	-2,0 %	3,6 %	1,8 %	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	24.07.2026	1,7 %	3,7 %	5,0 %	12,1 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	20,4 %	8,5 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	24.07.2026	2,5 %	1,4 %	5,5 %	22,9 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	20,7 %	16,1 %
Pensum Sparebank +	24.07.2026	0,0 %	3,1 %	-1,1 %	4,5 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	22,0 %	11,6 %
Pensum Energi	24.07.2026	3,8 %	3,8 %	0,9 %	34,5 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		18,6 %	19,8 %
Oslo Børs (OSEBX)	24.07.2026	2,6 %	4,2 %	0,7 %	18,9 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	17,5 %	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	24.07.2026	1,8 %	2,5 %	1,8 %	9,5 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	24.07.2026	3,6 %	6,5 %	2,3 %	26,6 %	6,7 %	-1,5 %			12,1 %	18,3 %
Pensum Nordic Banking Sector(oppstart 29.01.2025)	24.07.2026	0,2 %	2,3 %	2,1 %	4,9 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(oppstart 05.04.2025)	24.07.2026	-0,3 %	0,4 %	2,6 %	3,7 %	9,8 %					
Pensum Kairos(oppstart 15.04.2026)	24.07.2026	-0,5 %	-7,3 %	2,6 %							

AKSJEINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	24.07.2026	2,6 %	4,2 %	18,9 %
Sverige OMX Stockholm	24.07.2026	-0,2 %	-0,7 %	0,2 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	24.07.2026	-1,1 %	-3,0 %	4,5 %
USA	24.07.2026	-1,4 %	-2,2 %	3,3 %
Europa	24.07.2026	-0,9 %	-1,2 %	2,1 %
Norden	24.07.2026	-1,4 %	-1,3 %	0,8 %
Fremvoksende Markeder	24.07.2026	-0,4 %	-8,5 %	11,3 %
Japan	24.07.2026	-0,9 %	-10,4 %	17,6 %
Kina	24.07.2026	0,0 %	0,0 %	-15,4 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Equinor ASA	9,6 %	26,2 %	68,6 %
Frontline Plc	7,1 %	-9,2 %	80,9 %
Aker BP ASA	5,8 %	13,0 %	39,9 %
MPC Container Ships ASA	3,9 %	-1,8 %	45,9 %
SalMar ASA	3,6 %	-6,5 %	-16,0 %

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
DNB OBX ETF	4,3 %	3,9 %	4,9 %
Pensum Global Energy A	3,6 %	6,5 %	26,6 %
CODA Global Opportunities A	2,7 %	1,6 %	4,0 %
Alfred Berg Gambak C (NOK)	2,6 %	2,3 %	10,4 %
Bakersteel GIB Fds SICAV- Elctm I USD	2,5 %	-7,0 %	-6,5 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK		9,6	-4,7 %
EUR/NOK		10,9	-7,7 %
SEK/NOK		98,6	-9,7 %
CHF/NOK		11,7	-7,7 %
GBP/NOK		12,8	-5,7 %
YEN/NOK		5,8	-9,0 %
DKK/NOK		145,7	-7,8 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,62	0,55
10 år norsk stat	4,46	0,28
10 år svensk stat	2,95	0,20
10 år EU stat (snitt)	3,17	0,32
10 år amerikansk stat	4,68	0,56

RÅVARER	USD	HIÅ
Olje Brent	96,78	59,4 %
Olje WTI	89,31	55,3 %
Gull	4 052,79	-6,6 %
Sølv	58,17	-23,7 %
Laks ³	kr 69,64	2,2 %

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.