

Oslo Børs steg 0,4% til tross for videre oljeprisfall. Sterk oppgang i USA

Oslo Børs Hovedindeks steg 0,4 % forrige uke og er opp 20,0 % hittil i år. Indeksen steg moderat til tross for lavere oljepris, støttet av oppgang i blant annet industri-, teknologi- og enkelte konsumaksjer. Den beste OBX-aksjen var Kongsberg Gruppen, som steg 4,9 %, mens Tomra steg 3,5 %. Vend Marketplaces var opp 2,9 % og fortsatte dermed innhenting etter en svak periode tidligere i sommer. De svakeste OBX-aksjene var BW LPG, som falt 4,7 %, og Equinor, som falt 3,7 % som følge av lavere olje- og gasspriser. Aker BP falt 1,3 %, også tyngt av oljeprisfallet.

Brent-oljepris falt 5 % fra USD 87,9/fat til USD 83,6/fat. Fallet kom hovedsakelig mandag og tirsdag, grunnet økt optimisme rundt en diplomatisk løsning mellom USA og Iran og mulig gjenåpning av Hormuz-stredet. Resten av uken stabiliserte markedet seg før økende tvil om hvor raskt Hormuz faktisk kunne åpnes igjen ga en rekyl torsdag og fredag. Iran sa i helgen at samtaler med Oman om å etablere en skipsrute gjennom det strategiske Hormuzstredet nærmet seg en avtale, men publiserte lørdag seks krav til USA før landet vil åpne Hormuzstredet fullt ut: 1) Full kompensasjon for krigsskadene Iran mener USA og Israel har påført landet. 2) Slutt på amerikanske militære trusler mot Iran og garantier mot nye angrep. 3) Stans i militære angrep mot Iran og Irans allierte i Libanon, Palestina, Yemen og Irak. 4) Opphevelse av USAs marineblokkade av Iran. 5) Opphevelse av de økonomiske sanksjonene mot Iran. 6) Frigivelse av frosne iranske midler i utlandet.

Wall Street avsluttet uken høyere, og både Dow Jones og S&P 500 satte nye toppnoteringer. For uken steg S&P 500 med 3,6 %, mens Nasdaq Composite steg 5,2 % og Dow Jones steg 3,0 %. Investorene fordøyde sterke kvartalstall fra blant annet SpaceX og Palantir, samtidig som fredagens arbeidsmarkedsrapport viste svakere utvikling enn ventet. SpaceX steg mer enn 20 % i løpet av uken etter at det nylig børsnoterte selskapet rapporterte et resultat per aksje på USD -0,09, USD 0,20 bedre enn ventet. Omsetningen kom inn på USD 7,8 mrd, opp 90,2 % fra året før og USD 980 mill. over forventningene. Palantir steg 38 % i løpet av uken etter at programvareselskapet leverte resultater for andre kvartal som slo forventningene og oppjusterte prognosene for hele året. Sysselsettingen utenfor jordbruket i USA falt 23.000 i juli, klart svakere enn konsensus på en økning på 88.000. Samtidig ble oppgangen i juni på 20.000 arbeidsplasser reversert. Arbeidsledigheten falt likevel fra 4,2 % til 4,1 % som følge av lavere yrkesdeltakelse.

Europeiske aksjer steg markert forrige uke, støttet av solide selskapsresultater, lavere oljepris og den svake amerikanske arbeidsmarkedsrapporten. STOXX Europe 600 steg 1,7 % til ny rekord, mens tyske DAX steg 2,7 % og franske CAC 40 økte 2,4 %. UK FTSE 100 steg 0,3 %, den fjerde uken på rad med oppgang. Teknologi var den sterkeste sektoren i Europa, mens også helseaksjer utviklet seg sterkt.

Asiatisk aksjemarkeder var fortsatt volatile. Japanske Nikkei 225 steg rundt 2,0 %, hjulpet av en kraftig rekyl midt i uken, mens Hang Seng i Hongkong falt rundt 1,4 %. Kinesiske CSI 300 steg 2,3 %, til tross for fortsatt svake signaler fra kinesisk økonomi. Sør-Koreas KOSPI falt mer enn 5 % og registrerte sin syvende uke på rad med nedgang. Fortsatt uro rundt verdsettelsen av AI-relaterte aksjer og store svingninger i Samsung Electronics og SK Hynix preget markedet.

FINANSKALENDER UKE 33

MANDAG

Norge: Inflasjon juli
Produsentpriser juli
Arendalsuka begynner
Kina: Inflasjon juli
Frankrike: Nybilsalg juli

TIRSDAG

Norge: Nyboligsalg juli
Start nye boliger juli
Australia: Rentebeslutning
UK: Detaljhandel juli
USA: Salg brukte boliger juli

ONSDAG

Norge: Boligpriser juli
Tyskland: Inflasjon juli
USA: Inflasjon juli
IEA: Månedssrapport august
OPEC: Månedssrapport august

TORSdag

Norge: Rentebeslutning
Arbeidsledighet juli
Oljeinvesteringer
Japan: Produsentpriser juli
UK: BNP vekst juni
Industriproduksjon juni
USA: Produsentpriser juli

FREDAG

India: Salg personbiler juli
ØMU: BNP vekst 2.kvartal
Sysselsetting 2.kvartal
Frankrike: Inflasjon juli
USA: Detaljhandel juli
Forbrukertillit august

Brent Crude Oil (USD/Bbl) 83.904 17.274 (+25.93%) 1Y

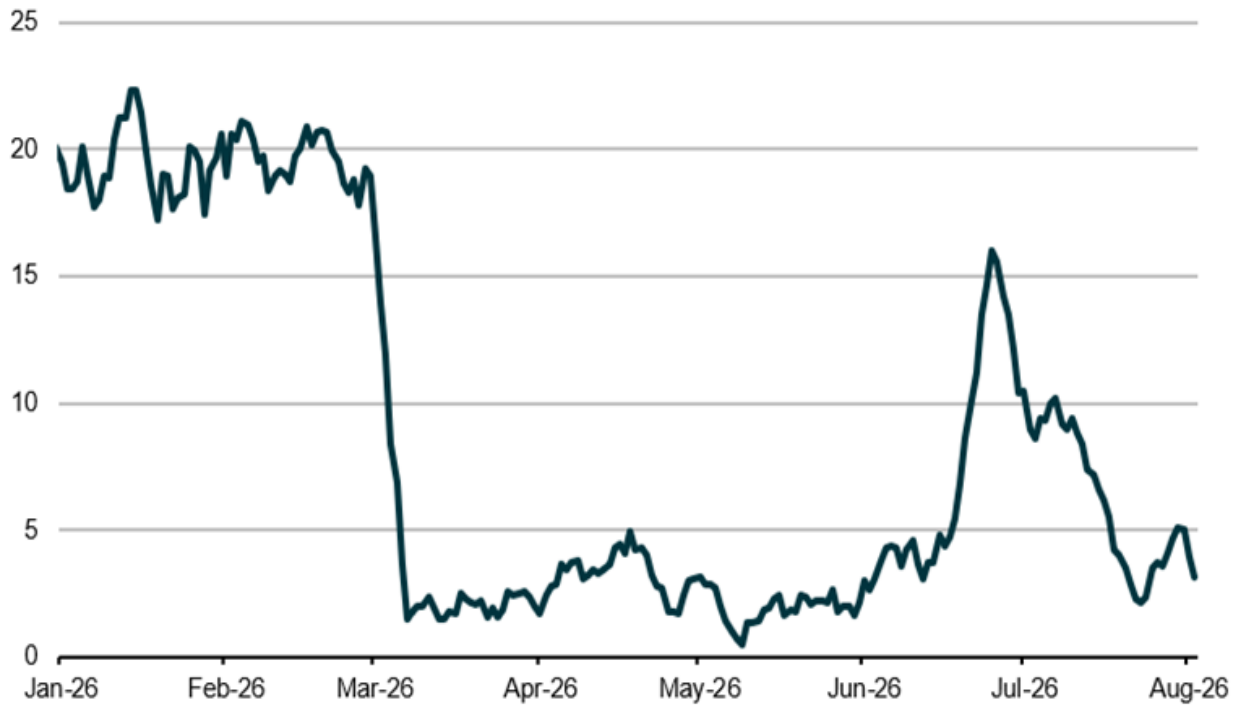


Kilde: Trading Economics

Natural Gas EU (EUR/MWh) 56.665 23.666 (+71.72%) 1Y



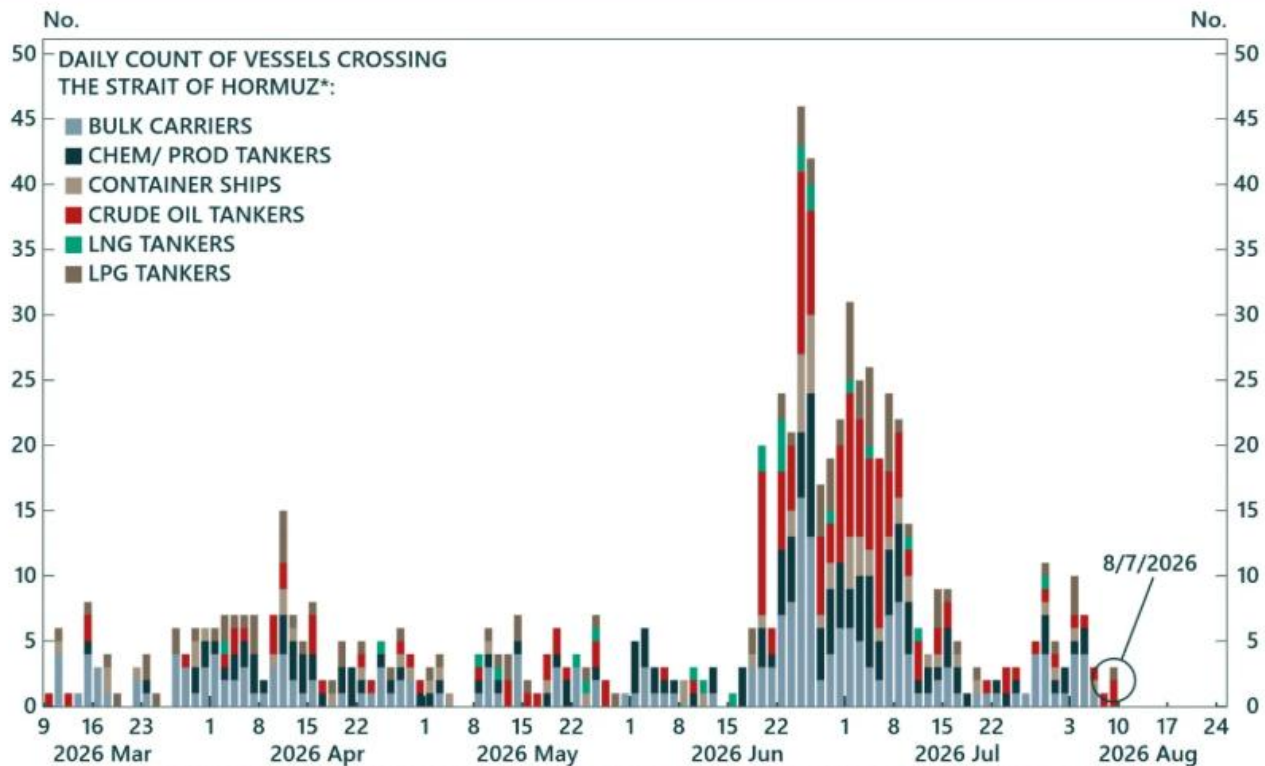
Hormuz - Total oil (crude + products) export (7-dma, mb/d)



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

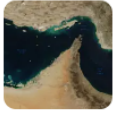


All product shipments through Hormuz are impacted.



* VESSELS NEED TO HAVE KEPT THEIR AIS SIGNALS ON AND DETECTABLE WHEN THEY EXITED WEST/ EAST HORMUZ AND ENTERED EAST/ WEST HORMUZ. ADDITIONALLY, THEY NEED TO HAVE KEPT THEIR AIS SIGNAL ON WHILE THEY WERE CROSSING THE SPACE BETWEEN WEST AND EAST HORMUZ.
NOTE: LATEST DATA AS OF 8/7/2026.
SOURCE: BLOOMBERG FINANCE L.P.

© BCG Research 2026



Politics · Oil



Strait of Hormuz traffic returns to normal by September 30?

Past ▾

Aug 31

Sep 30

Dec 31

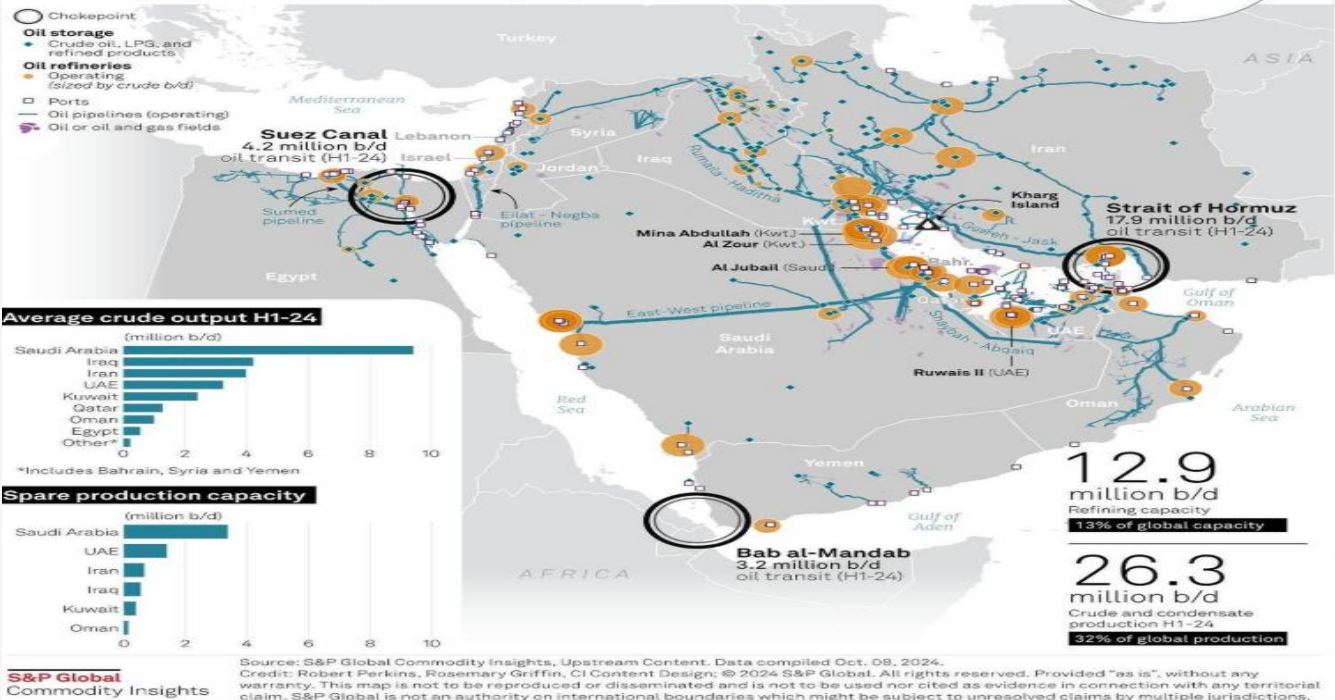
17% chance ♥ 37%

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.



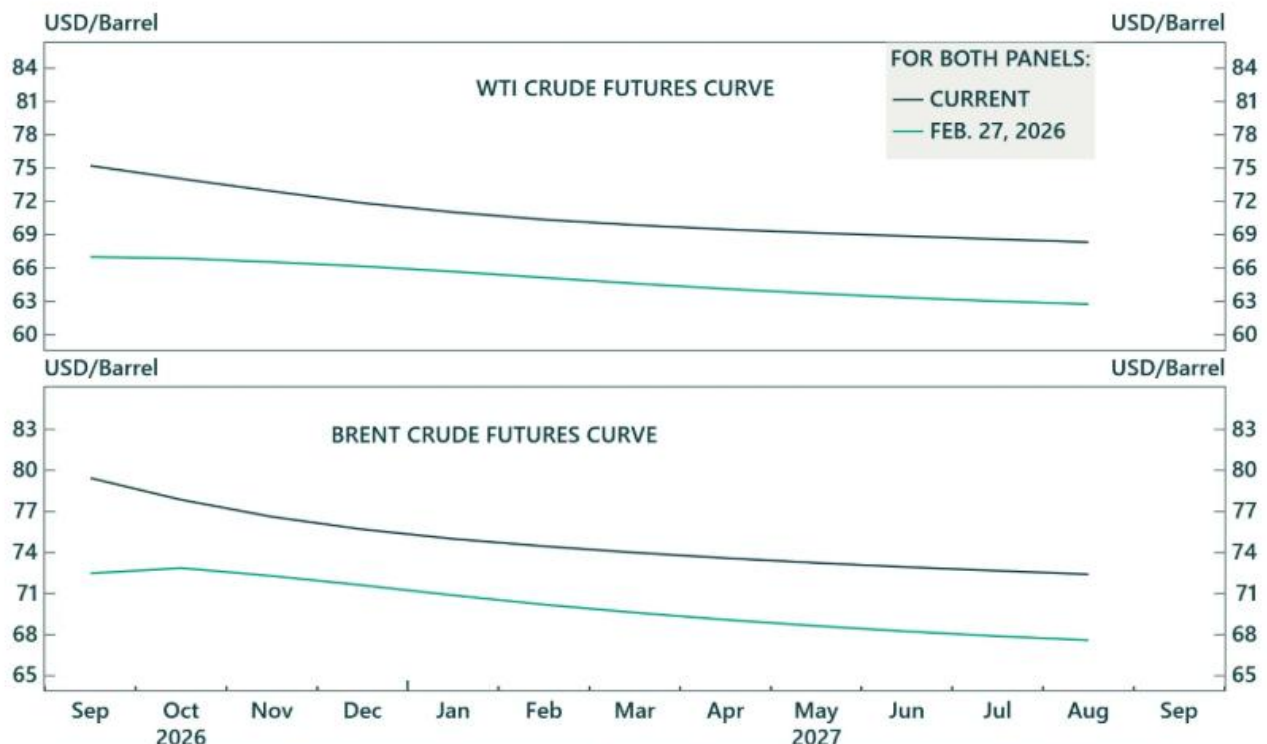
Global Petroleum Inventories (mb)



Source: Platts

Crude Oil Futures Curves

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



NOTE: THE GENERIC WTI FUTURES CURVE IS ONE MONTH BEHIND THE BRENT FUTURES CURVE. FOR EXAMPLE, WHILE THE FIRST GENERIC BRENT CONTRACT ROLLED INTO JUNE 2026 ON MARCH 31 2026, THE FIRST GENERIC WTI CONTRACT WILL ROLL INTO JUNE 2026 ON APRIL 21 2026.
SOURCE: US EIA, CME, ICE.

© BCQ Research 2026



Mandag 10. august 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	6.08.2026	0,4 %	0,2 %	1,0 %	2,6 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,6 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	6.08.2026	0,2 %	0,5 %	1,5 %	3,5 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	6.08.2026	3,6 %	-1,2 %	7,7 %	7,2 %						
Pensum Global Edge	6.08.2026	4,3 %	-0,9 %	5,4 %	4,0 %						
Pensum Basis	6.08.2026	2,3 %	-0,5 %	4,5 %	4,1 %	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	7.08.2026	0,6 %	3,0 %	5,9 %	13,4 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	20,4 %	8,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	7.08.2026	0,1 %	3,2 %	3,2 %	24,2 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	19,2 %	16,2 %
Pensum Sparebank +	7.08.2026	1,0 %	3,1 %	4,5 %	6,9 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	22,6 %	11,7 %
Pensum Energi	7.08.2026	-0,4 %	3,0 %	-0,1 %	31,5 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		16,6 %	19,5 %
Oslo Børs (OSEBX)	7.08.2026	0,4 %	4,1 %	2,4 %	20,0 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	18,0 %	11,3 %

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	6.08.2026	1,7 %	3,7 %	2,5 %	12,0 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	6.08.2026	0,1 %	6,5 %	0,7 %	24,6 %	6,7 %	-1,5 %			10,5 %	18,3 %
Pensum Nordic Banking Sector(oppstart 29.01.2025)	6.08.2026	1,1 %	2,9 %	4,3 %	6,9 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(oppstart 05.04.2025)	6.08.2026	0,8 %	0,6 %	3,0 %	4,7 %	9,8 %					
Pensum Kairos(oppstart 15.04.2026)	6.08.2026	2,8 %	-3,8 %	1,1 %							

AKSJ EINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	7.08.2026	0,4 %	4,1 %	20,0 %
Sverige OMX Stockholm	7.08.2026	2,9 %	2,2 %	5,4 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	7.08.2026	3,1 %	-0,3 %	8,1 %
USA	7.08.2026	3,8 %	0,3 %	7,2 %
Europa	7.08.2026	2,3 %	0,1 %	5,4 %
Norden	7.08.2026	1,8 %	-0,5 %	3,7 %
Fremvoksende Markeder	7.08.2026	-0,3 %	-4,5 %	12,6 %
Japan	7.08.2026	2,9 %	-6,5 %	22,8 %
Kina	7.08.2026	1,3 %	4,7 %	-11,7 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK	9,5		-5,3 %
EUR/NOK	11,0		-6,9 %
SEK/NOK	100,3		-8,2 %
CHF/NOK	11,8		-7,2 %
GBP/NOK	12,8		-5,1 %
YEN/NOK	6,0		-6,1 %
DKK/NOK	147,1		-6,9 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Aker ASA Class A	8,0 %	14,5 %	82,9 %
Norsk Hydro ASA	4,6 %	5,1 %	19,7 %
Nordic Semiconductor ASA	3,8 %	-3,1 %	23,6 %
Tomra Systems ASA	3,5 %	12,7 %	-18,6 %
Subsea 7 SA	3,1 %	-3,9 %	67,9 %

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. i NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Bakersteel Glb Fds SICAV- Elctm i USD	8,3 %	2,0 %	6,9 %
Granahan US Focused Growth A USD Acc	7,6 %	-5,1 %	11,2 %
TIN Ny Teknik A	6,3 %	4,3 %	-20,8 %
Vontobel mtX Em Mkts Ldrs i USD	6,3 %	-6,9 %	17,3 %
T. Rowe Price US Blue Chip Eq Q	5,6 %	0,4 %	-3,4 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,59	0,52
10 år norsk stat	4,39	0,21
10 år svensk stat	2,95	0,19
10 år EU stat (snitt)	3,13	0,28
10 år amerikansk stat	4,65	0,52

RÅVARER	USD	Hiå
Olje Brent	83,55	37,6 %
Olje WTI	78,18	35,9 %
Gull	4 341,56	0,0 %
Sølv	63,56	-16,7 %
Laks ³	kr 73,57	21,4 %

3. Kilde: SSB, oppdateres hver onsdag

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvaltners 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.