

Sterk oppgang Oslo Børs. Høyere olje- og gasspriser. Ny rekord S&P 500

Oslo Børs Hovedindeks steg 2,95 % forrige uke og er opp 23,6 % hittil i år. Indeksen steg bredt, støttet av energi-, industri- og shippingaksjer. Den beste OBX-aksjen var Wallenius Wilhelmsen, som steg 10,3 % etter kvartalstall og annonsering av et samlet utbytte på USD 0,61 per aksje. Kongsberg Gruppen steg 8,4 %, mens Høegh Autoliners steg 7,5 %. Equinor og Aker BP hadde avkastning på 4,7 % og Vår Energi 4,2 %, støttet av oppgang i olje- og gasspriser. Equinor gikk ex. utbytte på USD 0,39 13. august. Svakest var Orkla som var ned 1,6 %, mens Tomra og SalMar falt 1,2 %.

Brent-oljeprisen steg 5,9 %, fra USD 83,6 til USD 88,5/fat og handler mandag til USD 89/fat. Oppgangen kom særlig mandag og tirsdag, da håpet om en rask diplomatisk løsning mellom USA og Iran og gjenåpning av Hormuzstredet ble svekket. IEA nedjusterte oljeetterspørselen og venter nå et fall på 1,6 mill. fat/dag i 2026, mens EIA oppjusterte Brent-estimatet for tredje kvartal til USD 85/fat. Amerikanske råoljelagre økte i følge EIA med hele 17,4 millioner fat uken, hvorav 6,1 millioner fat fra strategiske nødlagre, den største ukentlige oppgangen på 3½ år. Mot slutten av uken økte bekymringen igjen for langvarige forsyningsforstyrrelser. Skipstrafikken gjennom Hormuz falt ytterligere gjennom helgen, med bare fem råvarefartøy lørdag og ingen søndag, mot 31 helgen før, ifølge Kpler-data gjengitt av Reuters. Europeiske gasspriser steg 10,6 % forrige uke fra EUR 55,5 til EUR 61,4/MWh fredag, tilsvarende USD 121/fat i oljeeekvivalenter. Oppgangen skyldtes fortsatt begrenset LNG-transport gjennom Hormuz, forlenget redusert produksjon fra Ormen Lange og høy etterspørsel etter gasskraft under hetebølgen i Europa. Europeiske gasslagre er 60 % fulle, 17 prosentpoeng under fem-års gjennomsnittet for årstiden.

Amerikanske aksjemarkeder utviklet seg blandet. S&P 500 steg 0,4 % til 7 785,76 og er opp 13,7 % hittil i år i USD, mens Nasdaq steg 0,1 % og er opp 15,0 % i år. Dow Jones falt 0,6 %, men er opp 11,8 % i år. S&P 500 satte ny rekord, støttet av lavere inflasjon og solide selskapsresultater. KPI-veksten avtok til 3,4 % fra 3,5 %, mens kjerne-inflasjonen falt til 2,5 %. PPI var uendret fra måneden før og årsveksten falt til 4,7 %, noe som dempet frykten for nye renteøkninger fra Federal Reserve. Rundt 85 % av S&P 500-selskapene som har rapportert har slått resultatforventningene. Fredag falt markedet noe tilbake etter at detaljhandelen overraskende falt 0,6 % i juli, samtidig som høyere oljepris dempet risikoviljen.

Europeiske aksjer falt svakt. STOXX Europe 600 falt 0,3 % og er opp 11,2 % i år i EUR, mens DAX steg 0,5 %. CAC 40 falt 0,9 % og FTSE 100 falt 1,4 %. Høyere oljepris og økt geopolitisk uro motvirket fortsatt sterke selskapsresultater, og STOXX 600-selskapene ventes nå å levere resultatvekst på rundt 23 % i andre kvartal. Forsvars-, energi- og enkelte teknologiaksjer utviklet seg relativt sterkt, mens helseaksjer var blant ukens svakere sektorer.

Asiatiske aksjemarkeder utviklet seg svært ulikt. Nikkei 225 steg 4,9 % og er opp 36,7 % hittil i år, mens KOSPI steg hele 11,5 % og er opp 65,6 %, ledet av teknologi- og halvlederaksjer som Samsung Electronics og SK Hynix. Oppgangen reflekterte en kraftig rekyl etter svak utvikling tidligere i sommer og mindre frykt for nye amerikanske renteøkninger. Hang Seng falt 2,1 %, mens kinesiske CSI 300 falt 0,6 % og er bare opp 0,2 % hittil i år, preget av svak innenlandsk etterspørsel, fortsatt uro i eiendomssektoren og forsiktig investorposisjonering.

FINANSKALENDER UKE 34

MANDAG

Norge: Handelsbalanse juli
Strømpriser 2. kvartal
Kina: Industriproduksjon juli
Detaljhandel juli
Investeringer juli
Japan: BNP-vekst 2. kvartal
Canada: Inflasjon juli

TIRSDAG

Australia: Forbrukertillit august
ØMU: ZEW-indeks august
Tyskland: ZEW-indeks august
UK: Arbeidsmarked juli
USA: Boligbygging juli
Byggetillatelser juli
Industriproduksjon juli
Importpriser juli

ONSDAG

UK: Inflasjon juli
ØMU: Inflasjon juli
USA: Referat rentemøte

TORSdag

Japan: Handelsbalanse juli
Kina: LPR-renter
Australia: Arbeidsledighet juli
Sverige: Rentebeslutning
USA: Philadelphia Fed-indeks

FREDAG

Sverige: Arbeidsledighet juli
Japan: Inflasjon juli
UK: Detaljhandel juli
ØMU: PMI august
Tyskland: PMI august
Frankrike: PMI august
UK: PMI august
USA: PMI august
Canada: Detaljhandel juni

Brent Crude Oil (USD/Bbl) 89.046 22.446 (+33.70%) 1Y



Kilde: Trading Economics

Natural Gas EU (EUR/MWh) 61.810 30.538 (+97.65%) 1Y



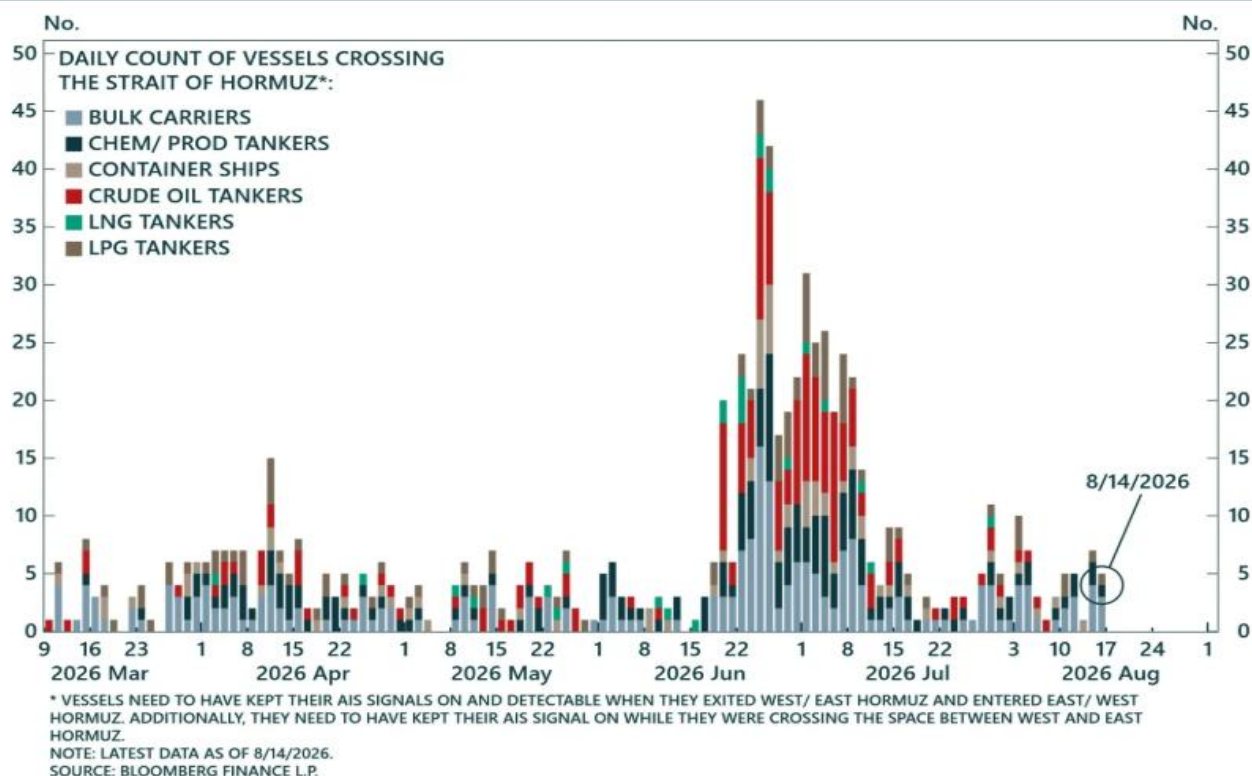
Hormuz - Total oil (crude + products) export (7-dma, mb/d)



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



All product shipments through Hormuz are impacted.



© BC& Research 2026



Politics · Oil

</> 🔗 📌

Strait of Hormuz traffic returns to normal by October 31?

Past ▾

Aug 31

Sep 15

Sep 30

Oct 31

More ▾

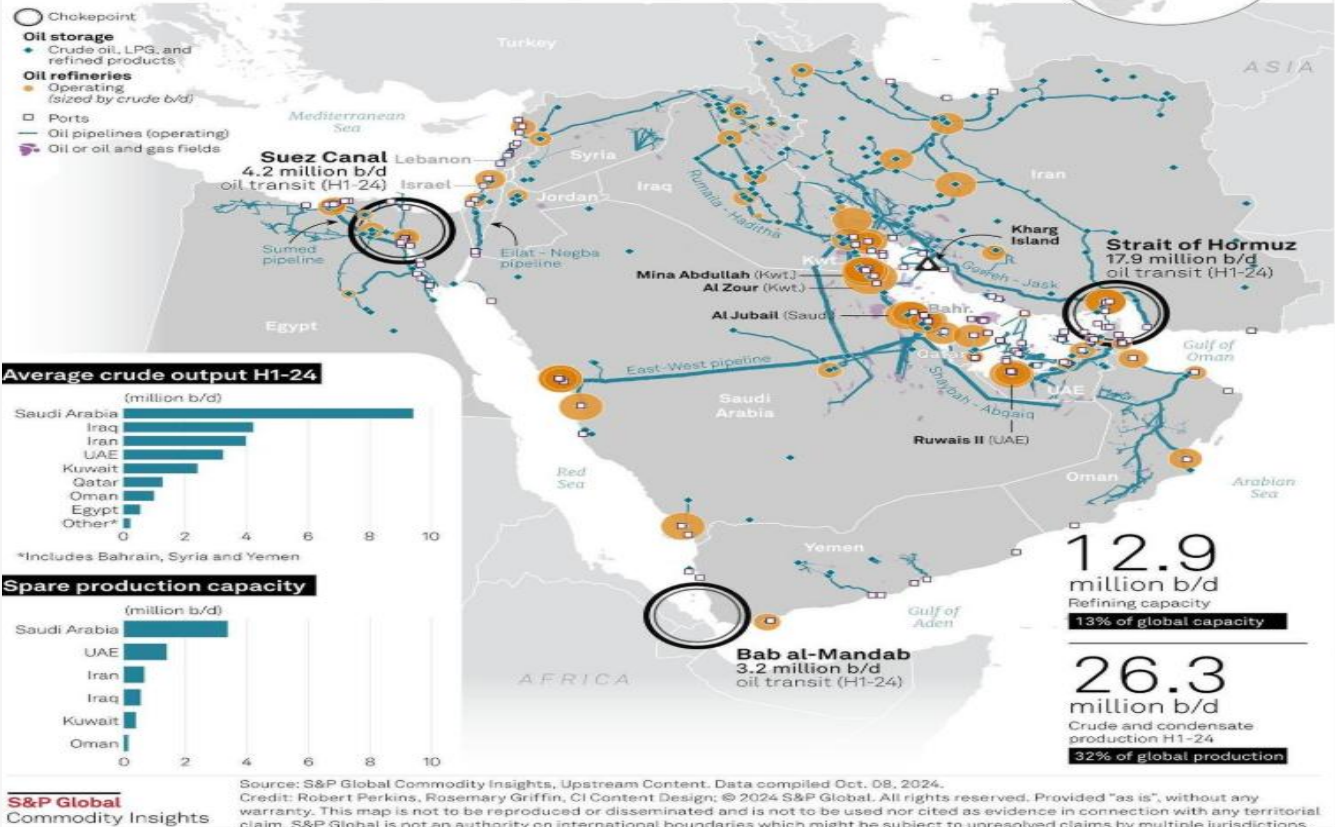
22% chance ▼ 8%

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.





Mandag 17. 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	13.08.2026	0,1 %	0,4 %	1,2 %	2,7 %	6,2 %	6,5 %	7,9 %	-5,1 %	6,5 %	2,3 %
Pensum Nordisk Høyrente	13.08.2026	0,2 %	0,4 %	1,5 %	3,6 %	6,5 %					
Pensum Global Core Active	14.08.2026	-0,2 %	1,4 %	7,7 %	7,3 %						
Pensum Global Edge	13.08.2026	1,5 %	2,7 %	7,8 %	5,5 %						
Pensum Basis	13.08.2026	1,8 %	2,4 %	6,9 %	6,0 %	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	14.08.2026	1,9 %	5,4 %	7,8 %	15,5 %	25,0 %	13,6 %	7,5 %	6,0 %	20,5 %	8,7 %
Pensum Norske Aksjer Vekst	14.08.2026	4,7 %	7,2 %	7,4 %	30,0 %	25,6 %	2,8 %	24,8 %	2,9 %	20,4 %	16,2 %
Pensum Sparebank +	14.08.2026	0,8 %	4,1 %	8,6 %	7,8 %	32,2 %	24,9 %	17,4 %	-8,5 %	22,4 %	11,7 %
Pensum Energi	14.08.2026	4,7 %	5,2 %	1,5 %	37,7 %	10,1 %	0,4 %	15,4 %		16,6 %	19,5 %
Oslo Børs (OSEBX)	14.08.2026	3,0 %	6,2 %	5,0 %	23,6 %	18,4 %	9,1 %	9,9 %	-1,0 %	18,4 %	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	14.08.2026	3,2 %	7,1 %	7,0 %	15,8 %	21,5 %	17,7 %				
Pensum Global Energy	14.08.2026	5,0 %	6,1 %	5,1 %	30,0 %	6,7 %	-1,5 %			10,5 %	18,3 %
Pensum Nordic Banking Sector(oppstart 29.01.2025)	14.08.2026	0,6 %	2,8 %	6,6 %	7,3 %	19,2 %					
Pensum Financial Opportunity Fund(oppstart 05.04.2025)	14.08.2026	0,1 %	1,0 %	3,4 %	4,9 %	9,8 %					
Pensum Kairos(oppstart 15.04.2026)	14.08.2026	0,1 %	-0,4 %	3,6 %							

AKSJEINDEKSER(I NOK)	Dato	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Norge OSEBX	14.08.2026	3,0 %	6,2 %	23,6 %
Sverige OMX Stockholm	14.08.2026	-2,0 %	2,3 %	3,3 %
Verdensindeksen (MSCI ACWI)	14.08.2026	0,2 %	1,2 %	8,3 %
USA	14.08.2026	-0,3 %	0,8 %	6,9 %
Europa	14.08.2026	-0,6 %	1,4 %	4,8 %
Norden	14.08.2026	-0,2 %	0,8 %	3,5 %
Fremvoksende Markeder	14.08.2026	2,0 %	0,6 %	14,8 %
Japan	14.08.2026	2,7 %	0,2 %	26,2 %
Kina	14.08.2026	-3,7 %	-0,6 %	-15,0 %

FEM BESTE AKSJER SISTE UKE (OBX)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Scatec ASA Ordinary Shares	6,7 %	2,3 %	-6,6 %
MPC Container Ships ASA	5,6 %	4,2 %	50,2 %
Subsea 7 SA	5,2 %	5,4 %	76,3 %
Frontline PLC	4,8 %	2,7 %	84,9 %
Aker BP ASA	4,7 %	8,5 %	41,9 %

FEM BESTE FOND SISTE UKE (avk. I NOK)	Siste uke	Siste måned	HIÅ
Pensum Global Energy A	5,0 %	6,1 %	7,3 %
Granahan US Focused Growth A USD Acc	4,3 %	7,0 %	17,7 %
Pensum Norge A	3,2 %	7,1 %	15,8 %
Alfred Berg Gambak C (NOK)	2,7 %	6,5 %	15,0 %
DNB OBX ETF	2,6 %	5,9 %	25,9 %

VALUTA	Kurs	Kurs	HIÅ
USD/NOK	9,4		-6,0 %
EUR/NOK	10,9		-7,4 %
SEK/NOK	99,1		-9,2 %
CHF/NOK	11,6		-8,5 %
GBP/NOK	12,8		-5,6 %
YEN/NOK	5,9		-7,7 %
DKK/NOK	146,2		-7,5 %

RENTER	%	HIÅ
3 mndr NIBOR	4,56	0,49
10 år norsk stat	4,38	0,20
10 år svensk stat	2,96	0,20
10 år EU stat (snitt)	3,20	0,35
10 år amerikansk stat	4,69	0,57

RÅVARER	USD	HIÅ
Olje Brent	88,52	45,8 %
Olje WTI	82,40	43,3 %
Gull	4 376,40	0,9 %
Sølv	64,68	-15,2 %
Laks ³	kr 74,90	20,7 %

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.