



Oslo, 17. november 2009

Utvalgte markeder

Pr. 17. november 2009

	Kurs	Hittil i år
OSE BX	356,33	58,03 %
Dow Jones	10437,40	18,93 %
SP 500	1110,32	22,92 %
DAX 100	5778,43	20,13 %
FTSE 100	5345,93	20,56 %
Nikkei 225	9729,93	9,82 %
Hang Seng	22914,15	59,26 %
WTI Olje	79,40	91,33 %
Brent Olje	79,23	88,64 %
Gull	1141,00	29,66 %
Kobber	6850,00	117,46 %
USD/NOK	5,61	-19,74 %
EUR/NOK	8,35	-15,14 %
GBP/NOK	9,42	-6,73 %
SEK/NOK	81,66	-9,13 %

Alle kuser i lokal valuta

MARKEDSOPPDATERING OKTOBER 2009**Markedsutvikling aksjer, renter og valuta.**

Etter en meget sterk start i oktober falt aksjemarkedene noe tilbake mot måneds-skifte. Det norske aksjemarkedet steg med 1,8 % i oktober, målt ved OSEFX. De globale markedene (målt ved MSCI World) fikk en noe kraftigere korreksjon mot slutten av måneden og falt med 3,6 %. Alle avkastningstall er målt i NOK.

Norges Bank økte som ventet renten med 0,25 % poeng i oktober og hevet også rentebanen noe. Pengemarkedsrenten (3 mnd NIBOR) holdt seg stabilt rundt 2 % i oktober. På tross av små endringer i pengemarkedsrenten i oktober har flere banker nå økt sine boliglånsrenter. Et viktig argument for rentehevingen for Norges Bank er å kjøle ned det norske boligmarkedet. Den norske kronen styrket seg handelsveid med rundt 1 %.

Det gode sentimentet i kredittmarkedet fortsatte i oktober og spreadene beveget seg ytterligere innover.

Oljeprisen har steget noe i løpet av oktober og har for det meste holdt seg over 75 dollar fatet.

Markedssyn november 2009

Resultatfremleggelsen for 3. kvartal er nå på det nærmeste ferdig. Et flertall av både norske og internasjonale selskaper har levert bedre tall enn forventet. Kostnads-kutt er imidlertid fortsatt en viktig faktor til de gode resultatene. For at veksten igjen skal ta seg opp er vi avhengig av bedring i makroøkonomien og at veksten i arbeidsledigheten internasjonalt stopper opp.

De fleste aksjemarkedene er fortsatt inne i kraftig stigende trender og det kan være grunn til å anta at flere institusjonelle investorer vil benytte seg av årets siste måneder til å vekte seg opp i aksjer.

Aktiviteter i BSA Gruppen

Vi har fått aksept for vårt bud på kjøp av Dyrskauveien 7 på Kløfta. Eiendommen kjøpes på 7,75 % i Yield og er leid ut til ByggMax Norge. Eiendommen har en prosjektkost på MNOK 35,3 hvorav MNOK 14,2 finansieres med Egenkapital. Tegningsperioden ble avsluttet den 17. november da prosjektet var fulltegnet.

Vi vil også benytte anledningen til å minne om vårt investorseminar tirsdag 8. desember. Invitasjon til seminaret forventes utsendt i uke 49.

Med vennlig hilsen

BSA Kapitalforvaltning AS

BSA Asset Management AS

Eyvind H. Solbu

Einar Skjerven