

Oslo, 16. oktober 2009

Utvalgte markeder

Pr. 15. oktober 2009

	Kurs	Hittil i år
OSE BX	341,73	51,56 %
Dow Jones	10062,94	14,66 %
SP 500	1096,56	21,40 %
DAX 100	5830,77	21,22 %
FTSE 100	5222,95	17,79 %
Nikkei 225	10238,65	15,57 %
Hang Seng	21999,08	52,90 %
WTI Olje	77,77	87,40 %
Brent Olje	76,29	81,64 %
Gull	1050,00	19,32 %
Kobber	6257,00	98,63 %
USD/NOK	5,61	-19,74 %
EUR/NOK	8,34	-15,24 %
GBP/NOK	9,11	-9,80 %
SEK/NOK	80,64	-10,26 %

MARKEDSOPPDATERING

Aksjemarkedene i Norge trosset den tradisjonelle september usikkerheten og Oslo Børs målt ved OSEFX steg med 9,7 %. Fravær av resultatvarsler og en relativt stabil oljepris får noe av æren for den gode stemningen. De internasjonale markedene hadde også en relativt god måned med unntak av Japan, Storbritannia og Danmark der markedene falt. Den norske kronen styrket seg imidlertid markert (2 % handelsveid) slik at avkastningen i norske kroner på verdensindeksen (målt ved MSCI World) var på 0,5 %. Alle avkastningstall er målt i norske kroner.

Oljeprisen har for fjerde måned på rad holdt seg rundt 70 US \$ fatet, en pris som gir grunnlag for nye investeringer også i mer krevende oljefelt.

Sentralbankene holdt sine renter uendret i september, mens Australia hevet sine renter noe uventet i starten av oktober. August hadde en oppgang i statsrenter som ble reversert i september. Disse falt mellom 0,1 og 0,2 % poeng. Den positive stemningen i kredittmarkedene fortsatte, og kredittspreadene fortsatte innover i september.

Markedssyn oktober 2009

Oktober er i liket med september normalt en utfordrende måned i aksjemarkedene. Resultatene for 3. kvartal skal rapporteres og utsiktene for resten av året skal presenteres. Så langt i oktober har imidlertid den gode stemningen i aksjemarkedene fortsatt.

Det synes som om risikoviljen er på full fart tilbake i rente- og aksjemarkedet, igjen og at vi ser at internasjonale investorer kjøper aksjer og øker sin andel Oslo Børs. Vi anser derfor muligheten for at Oslo Børs skal ytterligere opp før årsskiftet som god.

For at oppgangen skal være varig er vi imidlertid avhengig av at veksten i arbeidsledighet avtar/stopper opp og at det private forbruket (internasjonalt) igjen normaliserer seg.

Aktiviteter i BSA Gruppen

BSA har i løpet av den siste tiden vært rådgiver sammen med Union Norsk Næringsmegling i forbindelse med salg av Ansgar Hotell i Oslo. Avtale med kjøper kom på plass i begynnelsen av oktober.

Vi opplever en stadig økende interesse fra bankene til å finansiere eiendomsinvesteringer. Parallelt med lave renter og økende selgerinteresse blant eiendomsbesittere kan dette skape økende aktivitet i eiendomsmarkedet. Vi håper derfor vi vil ha mulighet til å presentere nye investeringsmuligheter for våre investorer i løpet av 4. kvartal.

Vi vil også benytte anledningen til å minne om vårt investorseminar tirsdag 10. November. Invitasjon til seminaret forventes utsendt i uke 45.

Med vennlig hilsen

BSA Kapitalforvaltning AS

BSA Asset Management AS

Eyvind H. Solbu

Einar Skjerven