

Finansiell månadsrapport

Stockholms Stadshus AB (moderbolag)

oktober 2013

Bolagets tillgång

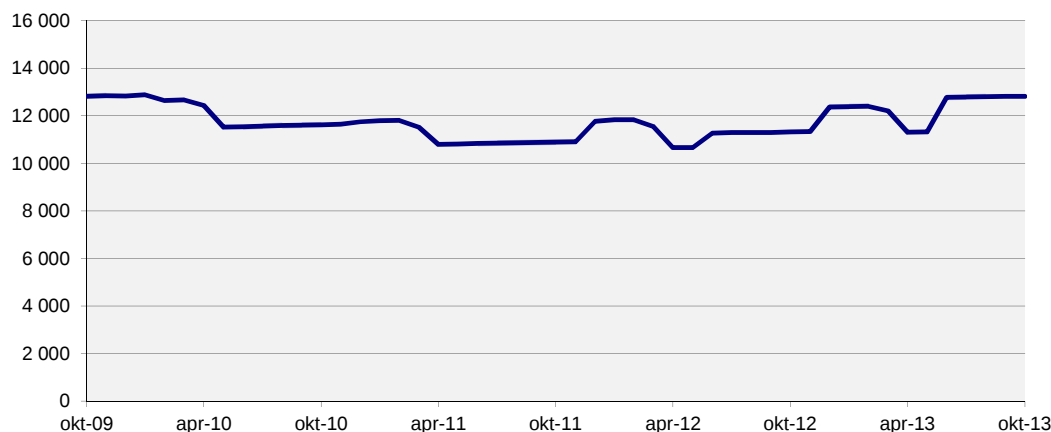
Tillgången uppgick vid slutet av månaden till 12 811 mnkr. Det är en minskning med 2 mnkr sedan förra månaden. Räntan för månaden var 2,3%.

Stadens borgensåtagande var 3 mnkr för bolaget.

Tabell 1: Bolagets tillgång

(mnkr)	2013-10-31	2013-09-30
Tillgång	12 811	12 813
Borgensåtagande	3	3
Totalt	12 808	12 810

Diagram 1: Utveckling för tillgången (mnkr)



Kommunkoncernens finansiella ställning

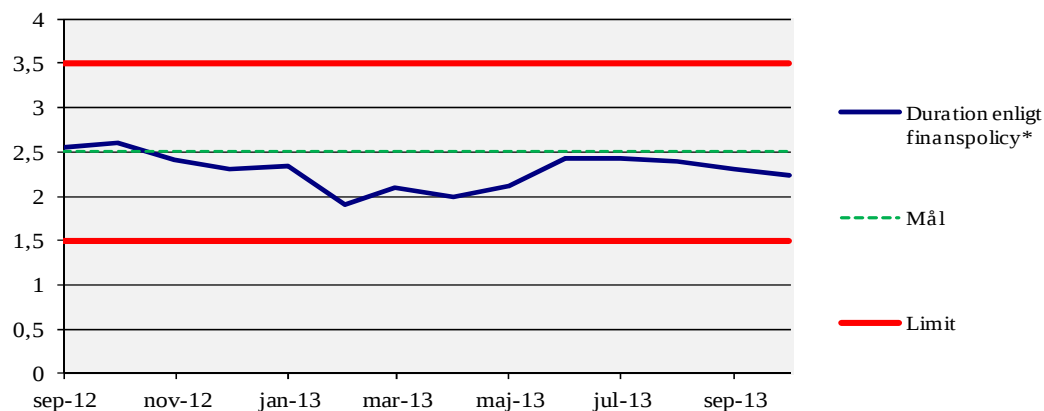
Räntan på kontot bestäms av snitträntan för kommunkoncernens externa skuld. Nedan ges en överblick av kommunkoncernens finansiella ställning samt ramar och limiter. Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad antogs 17 december 2012 samt Bilaga A till finanspolicy för kommunkoncernen reviderades 19 september 2013.

Tabell 2: Kommunkoncernens finansiella ställning*

	2013-10-31	2013-09-30	Limit
Extern upplåning totalt (mnkr)	18 520	18 184	max 30 000
varav kort skuldportfölj (mnkr)	17 720	17 384	
varav lång skuldportfölj (mnkr)	800	800	max 15% av extern upplåning
Extern nettoupplåning (mnkr)	16 831	15 730	
Duration (år)	2,14	2,23	2,5±1,0
Ränteförfall inom 1 år	0,5%	-6,6%	max 65%
Kapitalförfall inom 1 år	8%	8%	max 65%
Betalningsberedskap (mnkr)	2 690	3 165	min 2 500

* Finansiell månadsrapport för oktober 2013 för kommunkoncernen Stockholms stad fastställs i kommunstyrelsens ekonomiutskott den 13 november 2013.

Diagram 2: Duration för kommunkoncernens externa korta skuldportfölj (år)

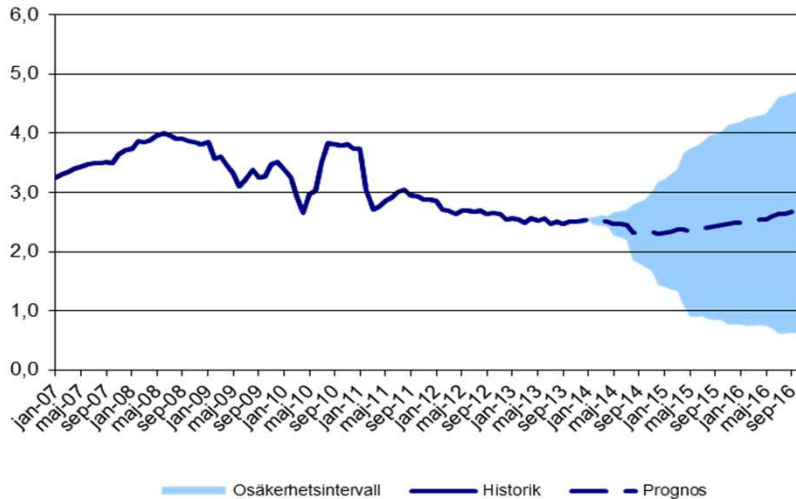


* Avseende durationsmått enligt policy avses extern nettoupplåning fram till 31 december 2012. Därefter beräknas duration baserad på extern kort skuldportfölj.

Prognos för räntan

Diagrammet nedan visar en prognos för räntan tre år framåt i tiden. Prognosen utgår från dagens skuld, nu kända flöden och den framtida ränteutvecklingen som är inprisad på marknaden (implicita terminsräntor). Osäkerhetsintervallet är framräknat utifrån hur väl implicita terminsräntor historiskt sett lyckats förutsäga faktiska utfall. Osäkerheten ökar ju längre fram i tiden prognosen görs.

Diagram 3: Historisk utveckling och prognos för räntan (%)



Risken vid annat ränteutfall, rullande 12 månader

Om ränteprognosen inträffar kommer ränteintäkten med nuvarande tillgång att bli 311,0 mnkr för den kommande 12-månadersperioden. Om räntan istället skulle utveckla sig enligt det undre intervallet i diagram 3 skulle intäkten bli 284,3 mnkr. Känsligheten är därmed 26,7 mnkr.

Tabell 3: Ränteprognos

Månad	Ränta	Övre	Undre
nov-13	2,30	2,30	2,30
dec-13	2,32	2,37	2,26
jan-14	2,35	2,37	2,32
feb-14	2,31	2,38	2,25
mar-14	2,33	2,41	2,24
apr-14	2,31	2,40	2,22
maj-14	2,27	2,46	2,07
jun-14	2,26	2,48	2,04
jul-14	2,25	2,50	2,00
aug-14	2,13	2,60	1,65
sep-14	2,12	2,63	1,60
okt-14	2,11	2,68	1,54
nov-14	2,15	2,82	1,47
dec-14	2,11	2,98	1,24
jan-15	2,12	3,02	1,21
feb-15	2,14	3,11	1,16
mar-15	2,17	3,19	1,14
apr-15	2,18	3,46	0,88
maj-15	2,13	3,54	0,70
jun-15	2,15	3,58	0,70
jul-15	2,19	3,66	0,71
aug-15	2,22	3,75	0,66
sep-15	2,23	3,78	0,65
okt-15	2,25	3,83	0,64
nov-15	2,27	3,93	0,57
dec-15	2,28	3,96	0,57
jan-16	2,30	3,99	0,57
feb-16	2,31	4,05	0,55
mar-16	2,33	4,07	0,55
apr-16	2,34	4,09	0,56
maj-16	2,35	4,13	0,55
jun-16	2,40	4,27	0,50
jul-16	2,43	4,41	0,42
aug-16	2,45	4,44	0,42
sep-16	2,47	4,47	0,43
okt-16	2,49	4,50	0,43
nov-16	2,50	4,52	0,44

Marknadskommentarer per 2013-10-31**Bilaga I****Sammanfattning**

Den amerikanska kongressen nådde till slut en uppgörelse rörande ny budget och en utökning av ramen för den amerikanska statsskulden. Lösningen är dock tillfällig och risken är stor att diskussionerna åter blossar upp efter jul. Samtidigt visade den amerikanska arbetsmarknaden oväntad svaghet i september och den amerikanska centralbanken aviserade inte någon ny plan för nedtrappning av de nuvarande stödåtgärderna vid sitt möte i oktober.

Arbetslösheten i eurozonen noterades på en ny toppnivå i september. Samtidigt kom siffror i oktober som tyder på en svag förbättring i den europeiska konjunkturen.

Den svenska arbetslöshetssiffran för oktober var något bättre jämfört med samma period föregående år och Riksbanken lämnade räntan orörd vid sitt möte trots fortsatt låg inflationstakt. Oron för hushållens skuldsättning fortsätter att påverka räntebesluten.

Internationellt

- Tillfällig lösning i USA
- Ingen nedtrappning från FED
- Svag jobsiffra från USA
- Starkare siffror från Kina

Republikaner och demokrater lyckades tillslut att nå en överenskommelse om tillfälliga lösningar både för 2014 års budget och för en höjning av skuldtaket. Budgetbråket

drog ut på tiden och innebär att ingen budget för 2014 var beslutad då det nya budgetåret påbörjades den 1 oktober. Detta tvingade den federala staten att tillfälligt stänga delar av sin verksamhet i väntan på beslut. Den tillfälliga överenskommelsen nåddes slutligen den 17 oktober (dagen innan USA tvingats till en betalningsinställelse) och säkerställer att de federala myndigheterna har finansiering fram till den 15 januari 2014. Den innebär också att USA höjer skuldtaket tillfälligt fram till den 7 februari.

Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve (FED) beslutade att låta styrräntan ligga kvar i intervallet 0,0-0,25 procent vid sitt möte i oktober. FED beslutade även att fortsätta stödköpa stats- och bostadsobligationer för 85 miljarder dollar i månaden.

Antalet nyskapade jobb utanför jordbrukssektorn för september var färre än vad finansmarknadens aktörer väntat sig och stannade på 148 000 mot förväntade 180 000. Däremot föll med arbetslösheten med 0,1 procentenheter jämfört med månaden innan och uppgick nu till 7,2 procent. Detta var även 0,6 procentenheter lägre jämfört med samma period föregående år.

Kinesisk BNP-tillväxt för det tredje kvartalet 2013 uppgick till 7,8 procent och Kinas officiella inköpschefsindex visade på en starkare konjunktur i oktober med en siffra på 51,4 (ett indexvärde över 50 tyder på positiv konjunktur).

Europa

- Rekordhög arbetslöshet i EMU...
- ... men skillnaderna är stora mellan länder
- Svagt uppåt i konjunkturen

Arbetslösheten i EMU nådde en ny högstnivå (12,2 procent) i september och inflationen var fortsatt låg (0,7 procent för oktober). Spridningen bland euroländerna är dock mycket stor då den tyska arbetslösheten är fortsatt låg (6,5 procent) samtidigt som t.ex. den italienska arbetslösheten är 12,5 procent. Samtidigt är ungdoms - arbetslösheten i både Spanien och Grekland är över 50 procent. Europakommissionens konjunktur - barometer visade dock att konjunkturen i euro-området förbättrades något i oktober då den steg från 96,9 i september till 97,8 i oktober, vilket var något bättre än vad finansmarknadernas aktörer hade förväntat sig (ett värde på 100 motsvarar neutral konjunktur).

Sverige

- Riksbanken lämnar räntan orörd
- Lägre arbetslöshet i september
- Positiva indikationer från KI

Riksbanken lämnade styrräntan orörd på 1 procent vid sitt möte i slutet av oktober. Beslutet var i linje med vad finansmarknadernas aktörer hade väntat sig. I sitt pressmeddelande så motiverade Riksbanken sitt beslut med att en låg ränta är nödvändig för att stödja återhämtningen i den svenska ekonomin

samtidigt som hänsyn tas till hushållens skuldnivåer.

Riksbanken meddelade även att de väntar sig att det kommer dröja till 2014 innan räntan höjs och att inflationen väntas nå målet på 2 procent under 2015. Inflationstakten mätt som KPI uppgick under september till 0,1 procent.

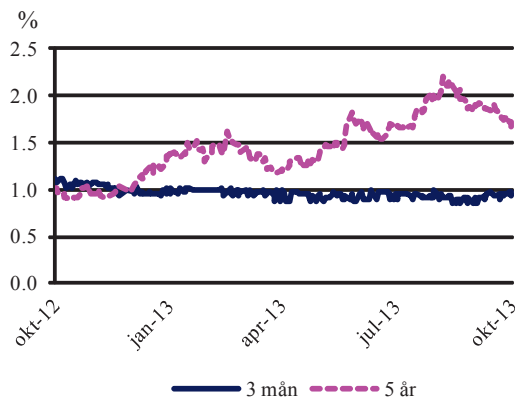
Arbetslösheten sjönk med 0,1 procentenheter till 7,5 procent under september jämfört med samma period föregående år och Konjunkturinstitutets (KI) barometerindikator, som ger en fingervisning om vart den svenska ekonomin är på väg, steg med 3,4 enheter i oktober och ligger nu åter över det historiska genomsnittet efter ett antal svagare månader.

Utvecklingen på den svenska börsen har varit fortsatt positiv i oktober, trots en turbulent omvärld. Det breda svenska börsindexet OMXSPI har stigit med ca 1,8 procent. Sett till helåret har indexet stigit med ca 17,9 procent. Det breda världsmarknadsindexet MSCI - World har stigit med 3,8 procent under månaden och är nu upp 19,7 procent sett till helåret.

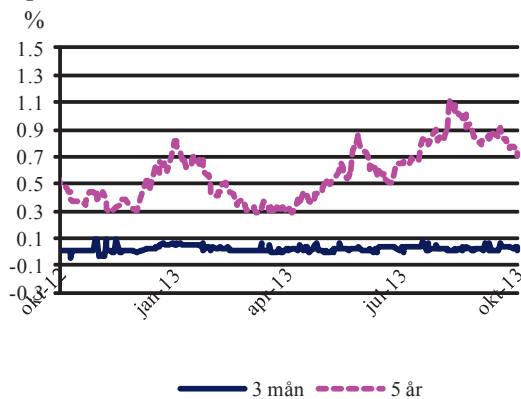
Kronan har försvagats med 0,8 procent mot dollarn under oktober och är nu i princip oförändrad sedan årsskiftet. En dollar kostade i slutet av oktober 6,5 kr. Kronan har försvagats med 1,3 procent mot euron under oktober och har nu tappat 2,6 procent sett till helåret. I slutet av september kostade en euro 8,8 kr.



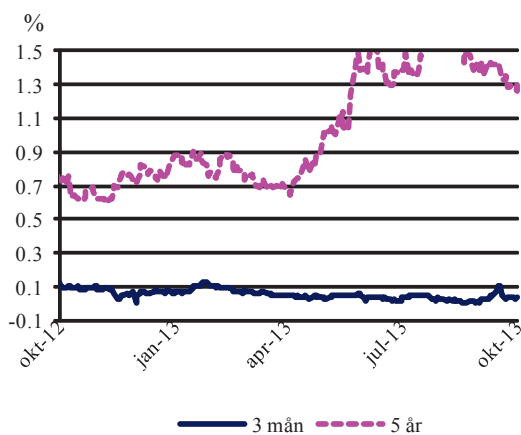
Svenska statsräntor



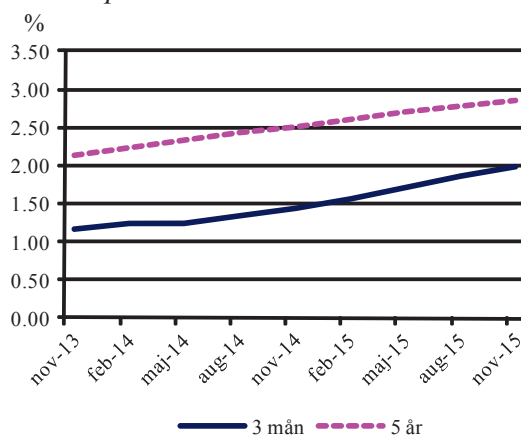
Europeiska statsräntor



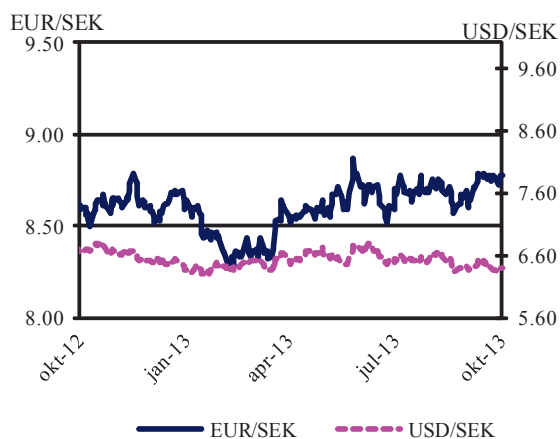
Amerikanska statsräntor



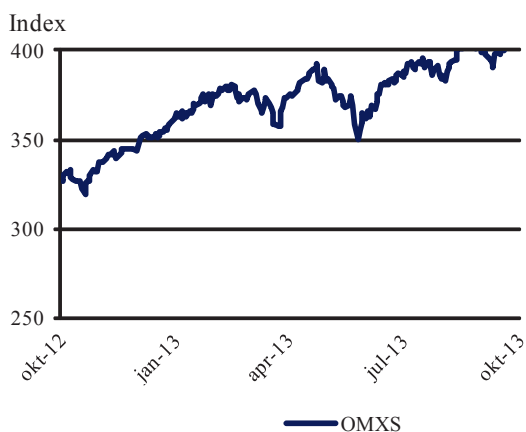
*Svenska implicita räntor**



Valutakurser



Stockholmsbörsen



*De implicita räntorna kan tolkas som marknadens förväntningar för hur räntorna kommer att utvecklas framöver.