

Finansiell månadsrapport

Stockholm Globe Arena Fastigheter AB

november 2018

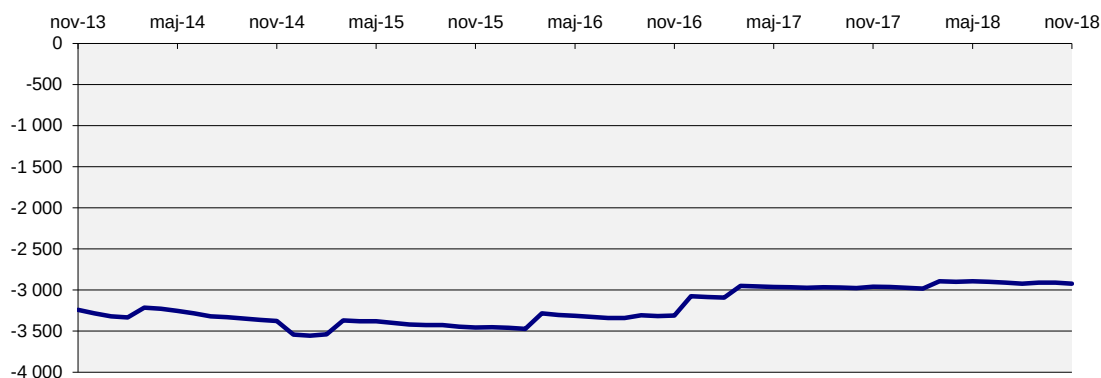
Bolagets skuld

Skulden uppgick vid slutet av månaden till 2 924 mnkr. Totalt är det en ökning med 13 mnkr sedan förra månaden, 84% av ramen är utnyttjad. Räntan för månaden var 0,9%. Stadens borgensåtagande var 1 mnkr för bolaget.

Tabell 1: Bolagets skuld

(mnkr)	2018-11-30	2018-10-31	Limit	Utnyttjat
Internt lån	2 924	2 911	3 500	84%
Borgensåtagande	1	1		
Totalt	2 925	2 912		

Diagram 1: Utveckling 5-årsperiod för skulden (mnkr)



Kommunkoncernens finansiella ställning

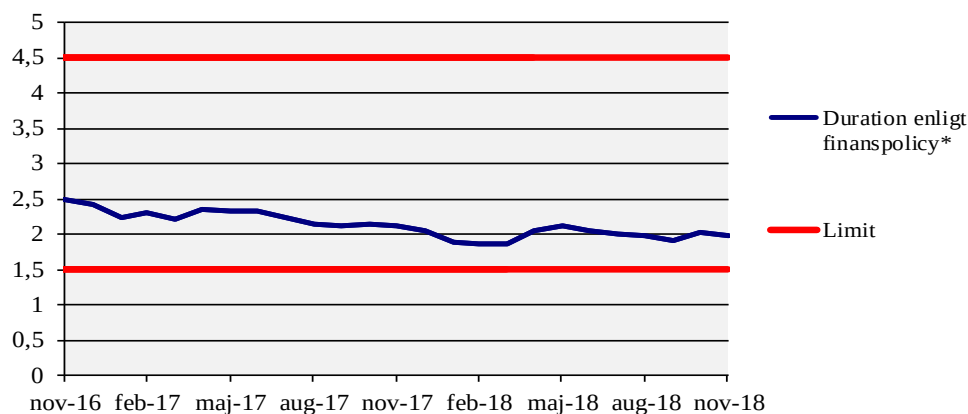
Räntan på kontot bestäms av snitträntan för kommunkoncernens externa skuld. Nedan ges en överblick av kommunkoncernens finansiella ställning samt ramar och limiter. Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad fastställdes den 27 november 2017. Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen reviderades den 24 oktober 2018.

Tabell 2: Kommunkoncernens finansiella ställning*

	2018-11-30	2018-10-31	Limit
Extern upplåning totalt (mnkr)	46 820	45 663	max 60 000
Extern nettoupplåning (mnkr)	46 802	45 646	
Duration (år)	1,99	2,03	inom 1,5-4,5
Ränteförfall inom 1 år	42,9%	41,4%	max 65%
Kapitalförfall inom 1 år	21,1%	19,1%	max 65%
Betalningsberedskap (mnkr)	7 586	8 381	min 5 000

* Finansiell månadsrapport för november 2018 för kommunkoncernen Stockholms stad tas upp i kommunstyrelsens ekonomiutskott preliminärt den 19 december 2018. Extern skuldförvaltning hanteras i en skuldportfölj.

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

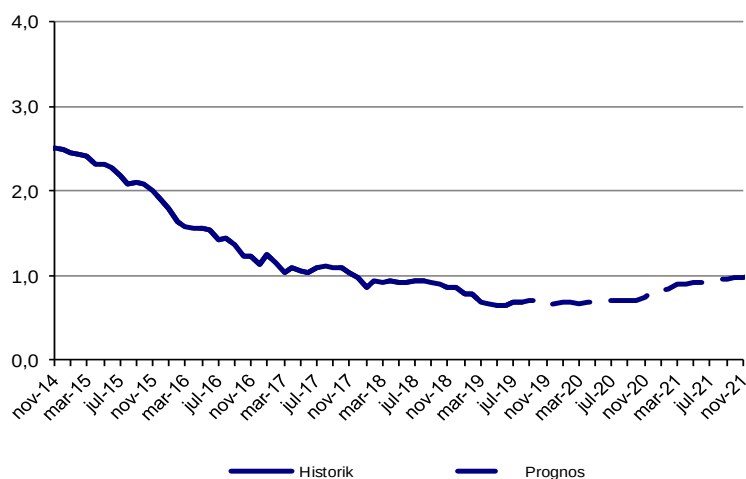


* Avseende durationsmått beräknas duration för total extern skuldportfölj i enlighet med Finanspolicy.

Prognos för kommunkoncernens snittränta

Diagrammet nedan visar en prognos för räntan (exklusive omkostnadsersättning) tre år framåt i tiden samt historik sedan 2014. Prognosen utgår från dagens skuld, nu kända flöden och den framtida ränteutveckling som är inprisad på marknaden (implicita terminräntor).

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



Risken vid annat ränteutfall

Om ränteprognosen inträffar kommer räntekostnaden med nuvarande skuld att bli 27,3 mnkr beräknat inkl omkostnadsersättning för den kommande 12-månadersperioden. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets ränteuppgång ger motsvarande räntekostnad om 56,5 mnkr. Räntekänsligheten är därmed 29,2 mnkr.

Tabell 3: Ränteprognos månadsräntor inklusive omkostnadsersättning

Månad	Inlåningsränta	Utlåningsränta
dec-18	0,49	0,94
jan-19	0,50	0,95
feb-19	0,50	0,95
mar-19	0,44	0,89
apr-19	0,47	0,92
maj-19	0,48	0,93
jun-19	0,48	0,93
jul-19	0,46	0,91
aug-19	0,48	0,93
sep-19	0,49	0,94
okt-19	0,49	0,94
nov-19	0,50	0,95
dec-19	0,50	0,95
jan-20	0,51	0,96
feb-20	0,51	0,96
mar-20	0,54	0,99
apr-20	0,62	1,07
maj-20	0,63	1,08
jun-20	0,64	1,09
jul-20	0,70	1,15
aug-20	0,71	1,16
sep-20	0,72	1,17
okt-20	0,72	1,17
nov-20	0,74	1,19
dec-20	0,76	1,21
jan-21	0,76	1,21
feb-21	0,77	1,22
mar-21	0,79	1,24
apr-21	0,80	1,25
maj-21	0,84	1,29
jun-21	0,85	1,30
jul-21	0,86	1,31
aug-21	0,92	1,37
sep-21	0,93	1,38
okt-21	0,94	1,39
nov-21	0,95	1,40
dec-21	0,96	1,41

Sammanfattning

Donald Trump och Xi Jinping har träffats på G20-mötet i Argentina. Presidenterna har bland annat enats om att USA inte kommer att införa högre tullar från årsskiftet och att Kina ska importera mer från USA.

Jay Powell har uttalat att USAs ränta ligger strax under den neutrala nivån.

Australiens centralbank lämnade räntan oförändrad.

Bank of Japan behöver behålla det omfattande stimulansprogrammet för att nå bankens inflationsmål på 2 %.

Theresa May har presenterat ett nytt Brexitavtal som parlamentet ska rösta om den 11 december.

Manuel Macron har stött på stora protester från de gula västarna sedan han införde skattehöjning på bensinpriser. Regeringen överväger att införa undantagstillstånd för att stoppa de våldsamma protesterna.

Sveriges BNP minskade för tredje kvartalet.

Riksbanken ser hushållens skuldsättning som den största risken i Svensk ekonomi.

Malmö kommuns ratingsframtidsutsikter har sänkts från stabil till negativ av Standard & Poor's.

Stefan Löven har fått förlängd tid för att få ihop en regering.

Internationellt

På G20-mötet i Argentina var mötet mellan Kinas president Xi Jinping och USAs president Donald Trump det mest omskrivna. Presidenterna enades om att USA inte kommer att höja sina tullar mot Kina under tre månader mot att Kina kommer att öka sin import av varor från USA. Trump har även skrivit på Twitter att Kina har gått med på att minska och ta bort tullar från USA. Ett slutdokument från mötet visar också att alla G20 länder är överens om att reformera WTO.

Feds ordförande Jay Powell uttalade sig om att USAs ränta ligger strax under en neutral nivå, vilket innebär att räntan varken stimulerar eller hämmar tillväxten. Powell har tidigare sagt att räntan ligger långt ifrån den neutrala nivån, vilket får tolkas som att Fed försöker balansera bilden och tycker troligen att aktiemarknaden övertolkat hur högt Fed tänker gå.

Australiens centralbank lämnade som väntat sin styrränta oförändrad på 1,50 %

Bank of Japan behöver behålla det omfattande stimulansprogrammet för att nå bankens inflationsmål på 2 %. Detta sade ledamoten Takako Masai

Europa

Theresa May har presenterat ett Brexitavtal som innebär att Storbritanien kan lämna unionen med en övergångsperiod på 21 månader för att få allt på plats. Parlamentet ska rösta om avtalet den 11 december. Om avtalet inte godkänns väntar troligen en turbulent period. Bank of England (BoE) skriver i en brexitanalys att en oordnad brexit kan i värsta fall leda till ett BNP tapp på 8 %, en valutanedgång på 25 % samt en nedgång med 30 % i bostadspriser. BoE är dock tydliga med att detta inte är det troligaste scenariot, men så pass realistiskt att man ber brittiska banker att förbereda sig för det.

President Macron gick till val på att modernisera och reformera det franska samhället i grunden. Ändringar i arbetsrätten och neddragningar i generösa välfärdssystem tillsammans med att göra samhället grönare var några stora frågor. När han nu införde en skattehöjning på bensin blev det droppen för många fransmän. Gula västarna har haft breda och våldsamma protester där bland annat bilar satts i brand. Regeringens talesman Benjamin Griveaux har kommenterat att regeringen överväger att införa undantagstillstånd i landet för att stoppa de våldsamma protesterna.

Sverige

Sveriges BNP för tredje kvartalet var svaga -0,2% vilket är första nedgången sedan 2013. Tillfälliga faktorer bidrog, framförallt försäljningen av bilar som föll efter en skattedriven boom i slutet av kvartal 2. Sammantaget var minskningen lite mer än förväntat med svagare privat konsumtion och investeringar.

Riksbanken har släppt sin finansiella stabilitetsrapport och man skriver att hushållens skuldsättning är den största risken i svensk ekonomi.

Malmö kommuns ratingsframtidssikter har ändrats från stabil till negativ av Standard & Poor's.

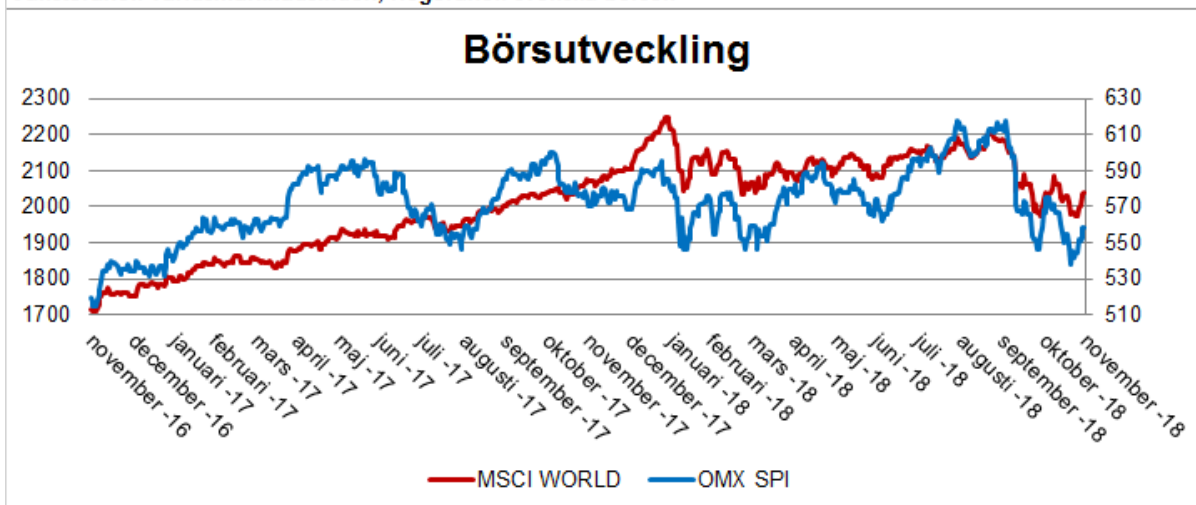
Stefan Löfven har fått mer tid för att få ihop en regering. Både Centerpartiet och Liberalerna har presenterat sina krav för att stödja Löfven. Att Löfven begär mer tid får tolkas som att förhandlingarna pågår för fullt och att han ser möjligheter att locka över partierna. Talmannen kommer att lägga fram ett förslag till statsminister tidigast onsdagen 5 december.

Årets julklapp är det återvunna plagget. Det innefattar både begagnade kläder samt kläder som har tillverkats från återvunnet material.

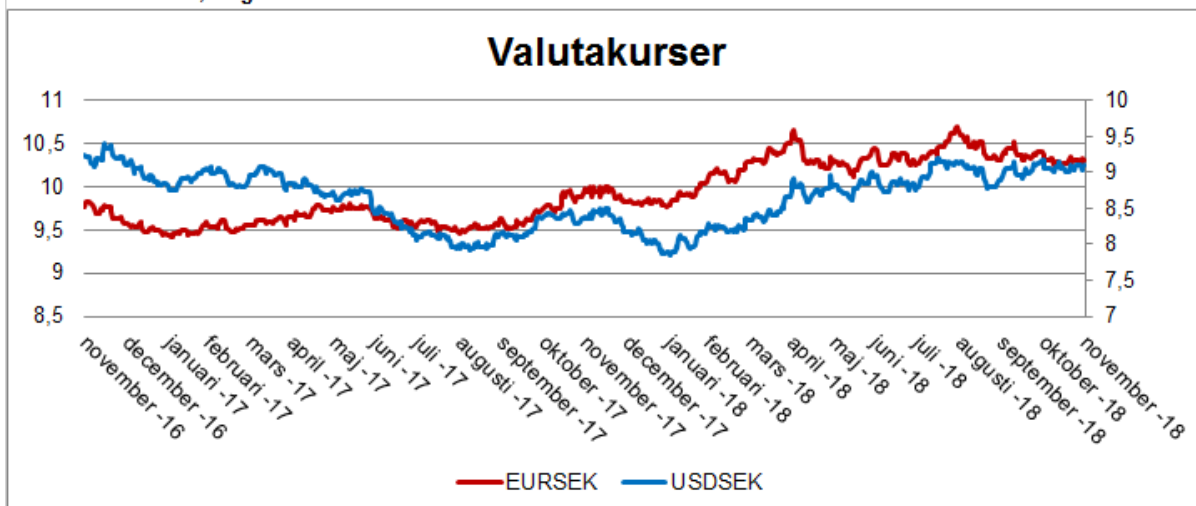
Den svenska börsen har gått upp 1,31 % (inklusive utdelningar) sedan årsskiftet. I oktober var inflationen 2,4 % mätt som KPIF. I slutet av oktober kostade en euro 10,3 kr och en US-dollar 9,1 kr.



Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

