

Finansiell månadsrapport

Stockholms Stadshus AB (moderbolag)

januari 2020

Bolagets tillgång

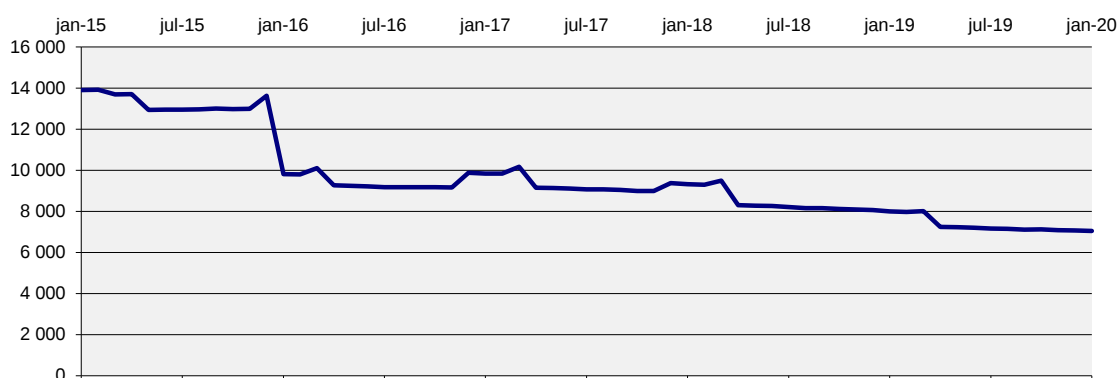
Tillgången uppgick vid slutet av månaden till 7 046 mnkr. Totalt är det en minskning med 20 mnkr sedan förra månaden. Räntan för månaden var 0,34%.

Stadens borgensåtagande var 1 mnkr för bolaget.

Tabell 1: Bolagets tillgång

(mnkr)	2020-01-31	2019-12-31
Tillgång	7 046	7 065
Borgensåtagande	1	0
Totalt	7 045	7 065

Diagram 1: Utveckling 5-årsperiod 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 fastställdes den 17 juni 2019 i kommunfullmäktige. Den trädde i kraft den 1 juli 2019.

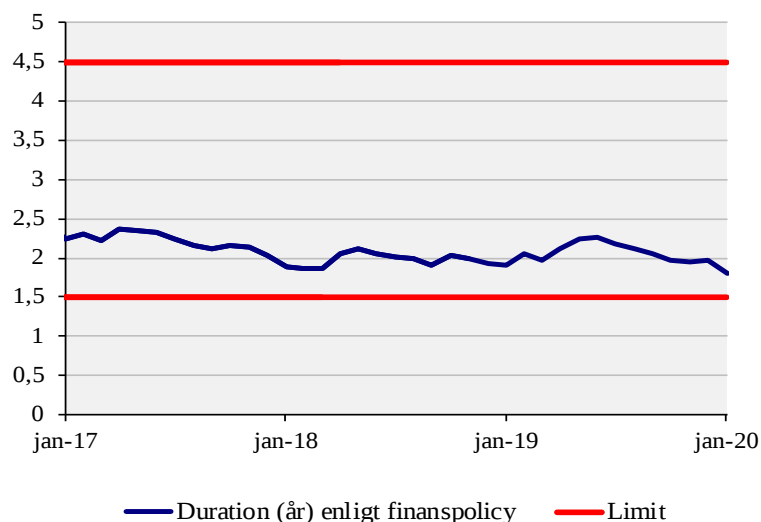
Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen fastställdes och uppdaterades den 18 december 2019 av kommunstyrelsens ekonomiutskott.

Tabell 2: Kommunkoncernens finansiella ställning*

	2020-01-31	2019-12-31	Limit
Extern upplåning totalt (mnkr)	62 482	57 602	max 75 000
Extern nettoupplåning (mnkr)	58 470	57 585	
Duration (år)	1,80	1,96	inom 1,5-4,5
Ränteförfall inom 1 år	37,7%	38,5%	max 65%
Kapitalförfall inom 1 år	15,6%	18,2%	max 45%
Betalningsberedskap (mnkr)	14 496	9 750	min 6 500

* Finansiell månadsrapport för januari 2020 för kommunkoncernen Stockholms stad tas upp i kommunstyrelsens ekonomiutskott den 19 februari 2020. Extern skuldförvaltning hanteras i en skuldportfölj.

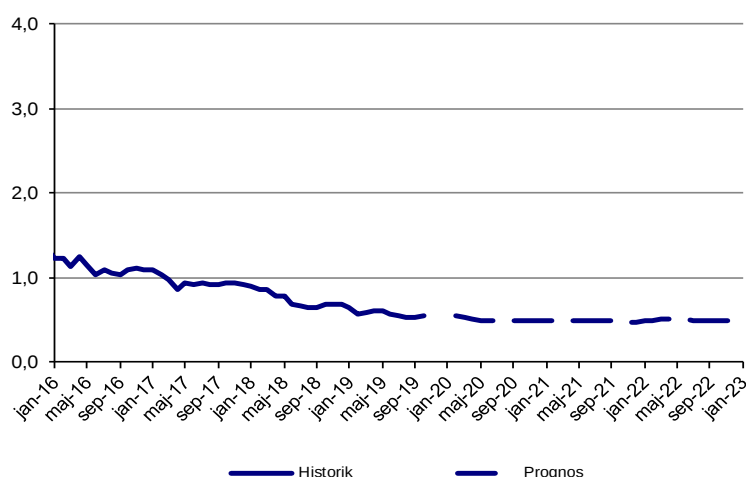
Diagram 2: Duration (år) för kommunkoncernens externa skuldportfölj



Prognos för kommunkoncernens snittränta

Diagrammet nedan visar en prognos för räntan (exklusive omkostnadsersättning) tre år framåt i tiden samt historik sedan 2015. 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 ränteintäkten med nuvarande tillgång att bli 21,5 mnkr beräknat inkl omkostnadsersättning för den kommande 12-månadersperioden. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntenedgång ger motsvarande ränteintäkt om -49 mnkr. Räntekänsligheten är därmed -70,5 mnkr. Internbanken kommer dock inte att debitera bolaget negativ ränteintäkt.

Tabell 3: Ränteprognos månadsräntor inklusive omkostnadsersättning

Månad	Inlåningsränta	Utlåningsränta
feb-20	0,34	0,79
mar-20	0,35	0,80
apr-20	0,33	0,78
maj-20	0,30	0,75
jun-20	0,30	0,75
jul-20	0,30	0,75
aug-20	0,30	0,75
sep-20	0,30	0,75
okt-20	0,30	0,75
nov-20	0,28	0,73
dec-20	0,28	0,73
jan-21	0,28	0,73
feb-21	0,28	0,73
mar-21	0,28	0,73
apr-21	0,28	0,73
maj-21	0,29	0,74
jun-21	0,29	0,74
jul-21	0,29	0,74
aug-21	0,28	0,73
sep-21	0,28	0,73
okt-21	0,28	0,73
nov-21	0,28	0,73
dec-21	0,28	0,73
jan-22	0,27	0,72
feb-22	0,28	0,73
mar-22	0,29	0,74
apr-22	0,30	0,75
maj-22	0,31	0,76
jun-22	0,30	0,75
jul-22	0,31	0,76
aug-22	0,29	0,74
sep-22	0,29	0,74
okt-22	0,29	0,74
nov-22	0,29	0,74
dec-22	0,29	0,74
jan-23	0,29	0,74

Marknadskommentarer per 2020-01-31

Bilaga I

Sammanfattning

Det kinesiska Coronaviruset har spridit oro i världen och på finansmarknader. Virusets ursprungligen har kommit ifrån en djurmarknad i Wuhan i Kina.

Fed har lämnat sin styrränta oförändrad.

Riksrättsprocessen mot Trump fortsätter. Nya anklagelser mot Trump sägs komma i en kommande bok av hans tidigare nationella säkerhetsrådgivare Bolton.

Storbritannien har lämnat EU. Under en övergångsperiod fram till sista december i år ska framtida avtal som bland annat rör handel, säkerhet och fiske förhandlas fram mellan EU och Storbritannien.

Riksdagen har röstat nej till att stoppa avvecklingen av Ringhals 1 och 2.

Regeringen lade fram ett förslag om en ny plastskatt som Riksdagen har röstat ja till. Skatten innebär att varje plastpåse kommer kosta mellan sex och sju kronor.

Internationellt

Det kinesiska Coronaviruset har spridit oro i världen och på finansmarknader runt om i världen. Virusets ursprungligen komma från en djurmarknad i Wuhan i Kina. Marknaden, som nu är stängd, sålde levande djur som hundar, kycklingar, grisar och ormar. Flera tidningar har rapporterat om att virusets ursprungligen kommer från fladdermöss. När marknadskommentarerna skrivs har drygt 200 personer dött av totalt 10 000 smittade. Siffrorna har ökat för varje dag, men det saknas fortfarande uppgifter om underliggande sjukdomar funnits med i bilden kring dödsfallen.

Fed har lämnat sin styrränta oförändrad. Jerome Powell som är Fed-chef sade att det syns vissa tecken på stabilisering i den globala tillväxten men att osäkerheter kvarstår, inklusive från virusutbrottet från Kina. Han anser att penningpolitiken är väl positionerad för att stödja en stark ekonomisk tillväxt och att Feds policy kommer att vara lämplig så länge data överensstämmer med deras prognoser.

I riksprocessen mot Trump har det framkommit nya anklagelser som sägs framföras i en kommande bok av hans tidigare nationella säkerhetsrådgivare Bolton. Demokraterna försökte att öka trycket på republikanerna genom att försöka tillåta nya vittnet, vilket röstades ned i senaten med 49 mot 51.

Europa

Storbritannien lämnade EU den 31 januari. Under en övergångsperiod fram till december i år ska framtida avtal som bland annat rör handel, säkerhet och fiske förhandlas fram mellan EU och Storbritannien. Under övergångsperioden kommer alla nuvarande EU-lagar och regler gälla. Förhandlingar brukar ta tid och risken för ett avtalslöst utträde kan inte uteslutas. Den 30 juni är sista dagen för Storbritannien att begära en förlängning av övergångsperioden. EU kan acceptera en förlängning med upp till två år. Den brittiska regeringen har dock lagt in ett förbud mot att förlänga övergångsperioden i lagstiftning som styr utträdet. Om det inte finns ett nytt avtal på plats och att ingen förlängning görs finns risken att Storbritannien lämnar utan ett handelsavtal, vilket innebär att handeln mellan EU och Storbritannien skulle baseras på WTO-regler.

Sverige

Riksdagen har hållit en omröstning kring framtiden för Ringhals reaktorer 1 och 2 på initiativ av Sverigedemokraterna. När rösterna var räknade stod det klart att avvecklingen av reaktorerna fortsätter med en rösts marginal.

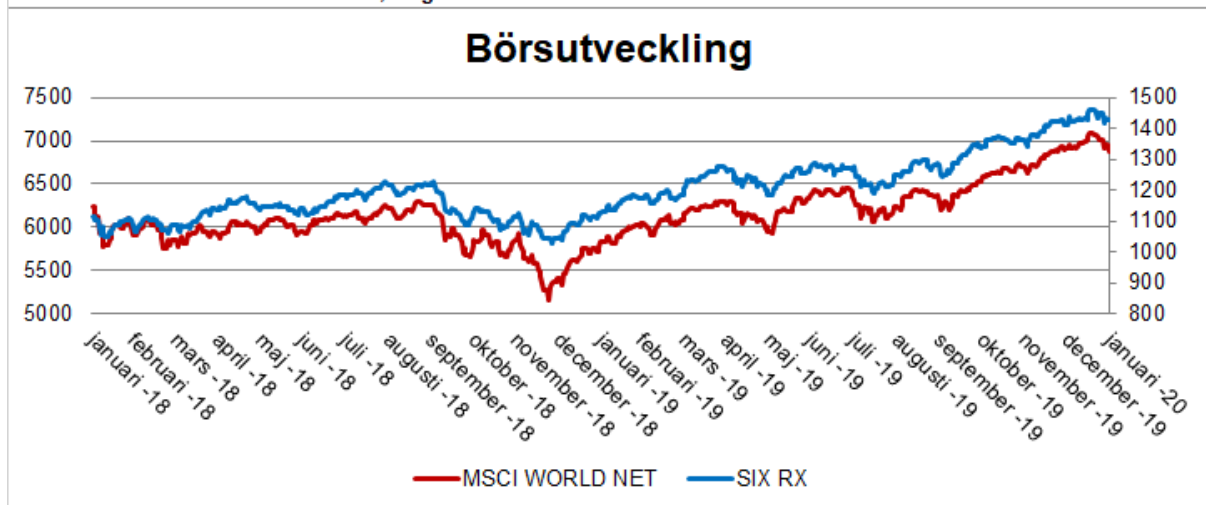
Regeringen lade fram ett förslag om en ny plastskatt som Riksdagen har röstat ja till. Skatten innebär att varje plastpåse kommer kosta mellan sex och sju kronor. 2,9 miljarder extra i statskassan förväntas denna plastskatt ge årligen. Per Bolund säger att skatten behövs då plastpåsar vi använder förorenar natur och hav. Kritiker hävdar att inte existerar några allvarliga problem med nedskräpning av plastpåsar då de används till att slänga hushållsavfall och går därför in i kretsloppet igen.

Arbetslösheten uppgick till 6,0 procent i december och inflationen mätt som KPIF uppgick till 1,7 procent. Efter höstens skandal i insamlingen av data är urvalet mindre vilket ökar volatiliteten och gör enstaka månader mer svårbedömda.

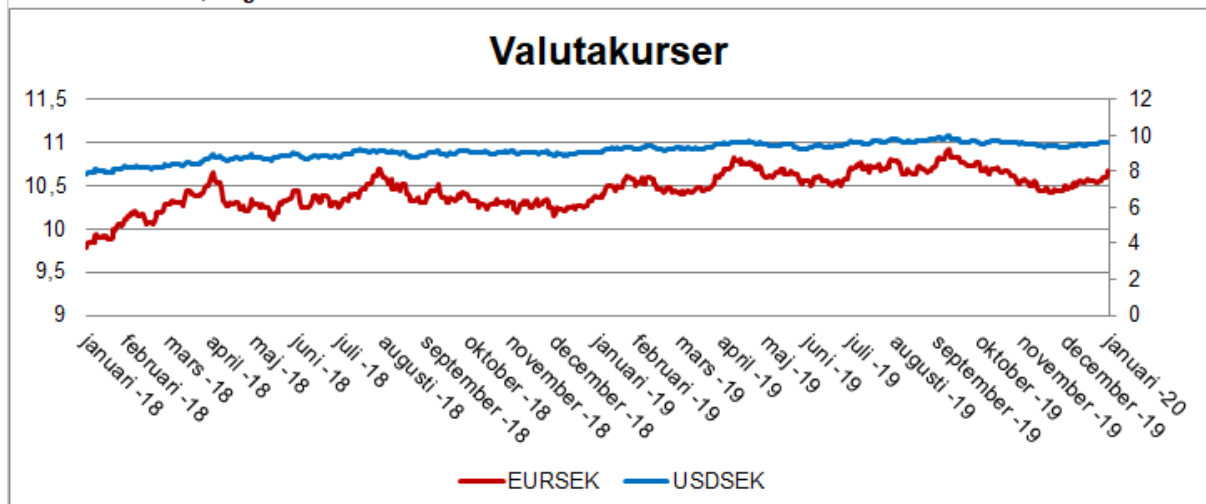
Den svenska börsen har stigit med 1,21 % procent inklusive utdelningar sedan årsskiftet. I slutet av januari kostade en euro 10,67 kr och en US-dollar 9,62 kr.



Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

