

Finansiell månadsrapport

Stockholm Globe Arena Fastigheter AB

september 2016

I enlighet med tjänsteutlåtande till styrelsen för Stockholms Stadshus AB (koncernstyrelsen) den 14 december 2015 beslutades om att upplåningen för Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ska från och med den 1 januari 2016 ske via Stockholms Stadshus AB.

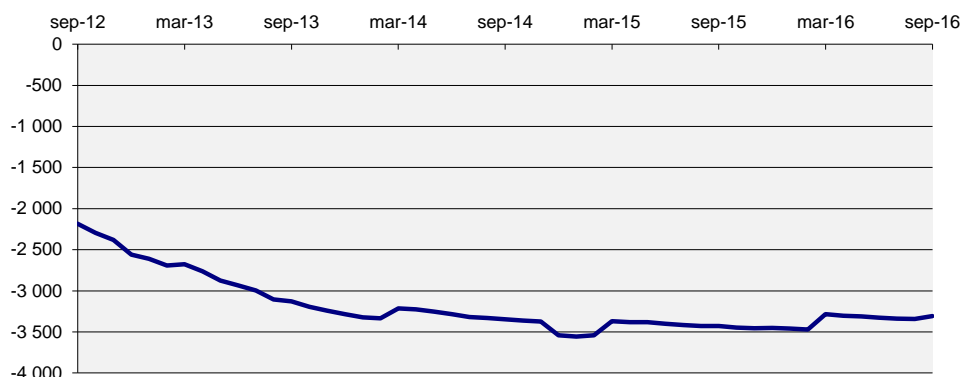
Bolagets skuld

Skulden uppgick vid slutet av månaden till 3 307 mnkr. Totalt är det en minskning med 33 mnkr sedan förra månaden, 89% av ramen är utnyttjad. Räntan för månaden var 1,31%. Stadens borgensåtagande var 1 mnkr för bolaget.

Tabell 1: Bolagets skuld

(mnkr)	2016-09-30	2016-08-31	Limit	Utnyttjat
Internt lån	3 307	3 340	3 701	
Borgensåtagande	1	1		
Totalt	3 308	3 341	3 701	89%

Diagram 1: Utveckling för skulden (mnkr)



Kommunkoncernens finansiella ställning

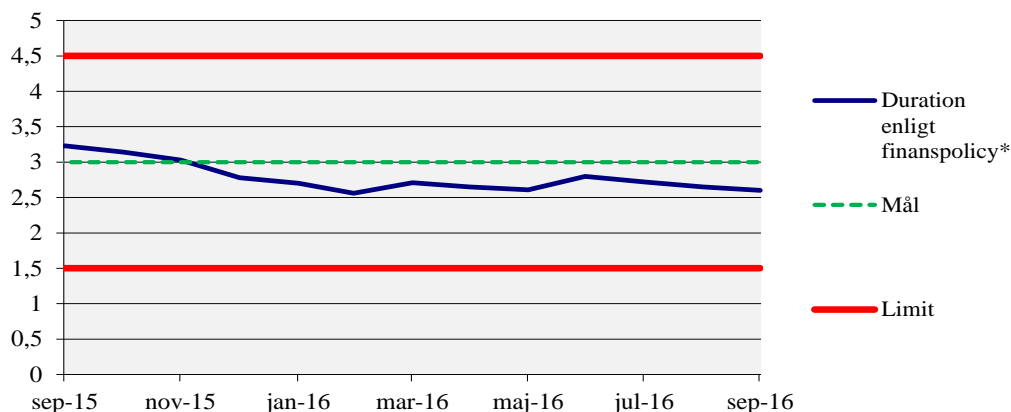
Räntan på kontot bestäms av snitträntan för kommunkoncernens externa skuld. Nedan ges en överblick av kommunkoncernens finansiella ställning samt ramar och limiter. Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad reviderades 30 november 2015. Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen reviderades den 16 mars 2016.

Tabell 2: Kommunkoncernens finansiella ställning*

	2016-09-30	2016-08-31	Limit
Extern upplåning totalt (mnkr)	36 139	35 770	max 50 000
Extern nettoupplåning (mnkr)	36 120	35 751	
Duration (år)	2,60	2,65	3,0±1,5
Ränteförfall inom 1 år	29,5%	28,8%	max 65%
Kapitalförfall inom 1 år	13,8%	12,1%	max 65%
Betalningsberedskap (mnkr)	7 871	8 660	min 5 000

* Finansiell månadsrapport för september 2016 för kommunkoncernen Stockholms stad tas upp i kommunstyrelsens ekonomiutskott den 19 oktober 2016. Extern skuldförvaltning hanteras i en skuldportfölj.

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

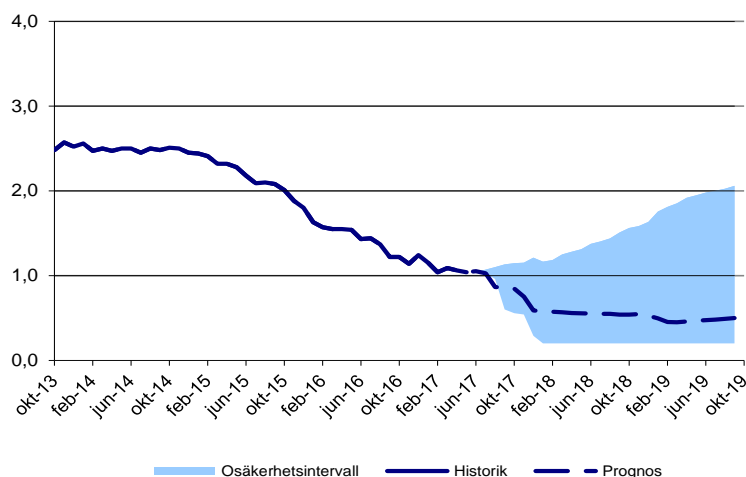


* Avseende durationsmått beräknas duration för total extern skuldportfölj i enlighet med Finanspolicy.

Prognos för kommunkoncernens snittränta

Diagrammet nedan visar en prognos för räntan (exklusive omkostnadsersättning) tre år framåt i tiden samt historik från 2013. Prognosen utgår från dagens skuld, nu kända flöden och den framtida ränteutveckling som är inprisad på marknaden (implicita terminräntor). Osäkerhetsintervallet är framräknat utifrån hur väl implicita terminräntor 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 räntekostnaden med nuvarande skuld att bli 25,5 mnkr för den kommande 12-månadersperioden. Om räntan istället skulle utveckla sig enligt det övre intervallet i diagram 3 skulle kostnaden bli 38,5 mnkr. Känsligheten är därmed 13,0 mnkr.

Tabell 3: Ränteprognos

Månad	Ränta	Övre	Undre
okt-16	1,29	1,29	1,29
nov-16	1,30	1,32	1,28
dec-16	1,28	1,35	1,21
jan-17	1,12	1,38	0,85
feb-17	1,10	1,40	0,81
mar-17	1,10	1,40	0,79
apr-17	1,00	1,46	0,54
maj-17	0,84	1,41	0,45
jun-17	0,83	1,43	0,45
jul-17	0,82	1,50	0,45
aug-17	0,82	1,53	0,45
sep-17	0,81	1,56	0,45
okt-17	0,81	1,62	0,45
nov-17	0,80	1,65	0,45
dec-17	0,80	1,69	0,45
jan-18	0,80	1,76	0,45
feb-18	0,79	1,81	0,45
mar-18	0,79	1,83	0,45
apr-18	0,79	1,88	0,45
maj-18	0,78	2,01	0,45
jun-18	0,74	2,06	0,45
jul-18	0,70	2,10	0,45
aug-18	0,70	2,17	0,45
sep-18	0,71	2,20	0,45
okt-18	0,72	2,23	0,45
nov-18	0,72	2,25	0,45
dec-18	0,73	2,27	0,45
jan-19	0,74	2,31	0,45
feb-19	0,75	2,34	0,45
mar-19	0,70	2,36	0,45
apr-19	0,73	2,45	0,45
maj-19	0,74	2,48	0,45
jun-19	0,75	2,49	0,45
jul-19	0,73	2,57	0,45
aug-19	0,74	2,67	0,45
sep-19	0,75	2,69	0,45
okt-19	0,77	2,73	0,45

Sammanfattning

Den amerikanska centralbanken, FED, lämnade som väntat styrräntan oförändrad i september med hänvisning till att de avvaktar tills ytterligare framsteg gjorts mot centralbankens mål. Antalet nyskapade jobb utanför jordbrukssektorn i USA kom in något lägre än förväntat.

Tidtabellen för Brexit är uppdaterad där Storbritanniens premiärminister Theresa May kommunicerade att "exit-klausulen" ska utlösas senast mars 2017.

Europeiska Centralbanken, ECB, lämnade styrräntan samt obligationsstödprogrammet oförändrat i september. Europas finansmarknad darrade efter att Deutsche Banks aktie föll. Även tyska förbundskanslern Angela Merkel och hennes parti CDU har det tufft med minskat stöd i regionvalet i Berlin. Om ett år är det nationellt val i Tyskland där Merkel står inför utmaningar.

Tempot för de svenska hushållens skuldsättning är fortsatt högt, men ökningstakten minskade med 0,1 procentenheter sedan föregående månad. Den minskade ökningstakten kan främst härledas till lägre tillväxttakt på bolånen. Riksbankschef Stefan Ingves uttrycker ändå fortsatt oro kring de låga räntorna kopplat till hushållens skulder.

Internationellt

- FED lämnade ränta oförändrad
- Svikande sysselsättningssiffror
- Round 1 avklarad inför presidentvalet

Den amerikanska centralbanken, FED, valde som väntat att inte höja styrräntan efter septembers möte med hänvisning till att de vill invänta ytterligare framsteg mot centralbankens mål. Sysselsättningsstatistiken för augusti kom in lägre än väntat samt oro kring förankringen av FEDs inflationsförväntningar gjorde att de lämnade räntan oförändrad. Vidare gav FED intrycket att en räntehöjning är nära men sänkte samtidigt prognosen för kommande räntehöjningar under 2017 och 2018.

Det genomsnittliga antalet nyskapade jobb utanför jordbrukssektorn i den amerikanska ekonomin har legat på 181 500 per månad under 2016, vilket är något lägre än snittökningen på 204 000 personer de senaste 12 månaderna. Antalet nyskapade jobb utanför jordbrukssektorn uppgick i augusti till 151 000 vilket var under förväntande 180 000 personer. Arbetslösheten stannade på 4,9 procent för tredje månaden i rad. Förväntningarna låg på 4,8 procent.

Det har varit fullt pådrag inför presidentvalet i USA. I september hölls den första debatten (av tre) mellan amerikanska presidentkandidaterna Hillary Clinton och Donald Trump. Även om det sägs att Clinton vann första duellen är det för tidigt att döma ut Trump. Enligt opinionsmätningar är det väldigt jämnt mellan dem inför presidentvalet 8:e november i år.

Europa

- ECB – sitter still i båten
- Uppdaterad tidtabell Brexit
- Tysk storbank & Merkel i gungning

Den Europeiska Centralbanken, ECB, valde i september att lämna styrräntan samt inlåningsräntan oförändrade på noll procent respektive minus 0,4 procent. De lät även stödköpsprogrammet av obligationer vara fortsatt fast fram till mars nästa år med de månatliga tillgångsköpen om 80 miljarder EUR. Det fanns spekulationer om att ECB skulle förlänga eller se över strukturen på programmet, men ECB-chefen Mario Draghi valde att sitta still i båten.

Nu finns uppdaterad tidtabell för Brexit där den brittiska premiärministern Theresa May informerade om att de kommer utlösa "exit-klausulen" senast mars 2017. Efter uttalandet handlades brittiska pundet på 3-årslägst mot euron.

Tyska storbanken Deutsche Bank har krävts på 5,4 miljarder dollar i böter från USA efter affärer med bostadsobligationer före finanskrisen 2008. Efter att tyska magasinet Focus gick ut med att tyska förbundskanslern Angela Merkel inte kommer att bistå med eventuell statlig hjälp föll aktien kraftigt på grund av oro för underkapitalisering. Händelserna fick finanssektorn ute i Europa och USA att åter börja darra. Någon som också har det tufft är Merkel samt hennes parti CDU som tappar stort väljarstöd i regionvalet i Berlin. Väljarstödet sjönk till den längsta nivån sedan 1990. Detta val ses som en indikator på hur de politiska vindarna blåser. Det är ett år kvar till nationella valet i Tyskland där Merkel kan komma få det fortsättningsvis tufft.

Sverige

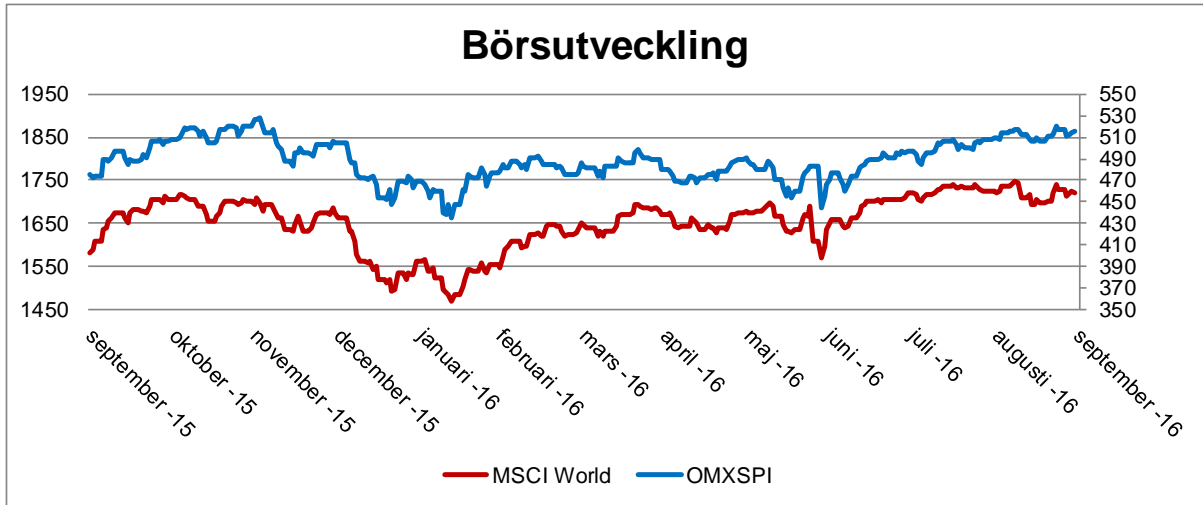
- Högt skuldtempo
- KI:s månadsbarometer steg
- Svagare krona i september

Tempot för de svenska hushållens skuldsättning är fortsatt högt, men backar för tredje månaden i rad med 0,1 procentenheter jämfört med föregående månader. Den totala skuldökningen för augusti uppmätt i årstakt blev 7,5 procent. Minskningen av utlåningen härleds främst till lägre tillväxttakt på bolånen. Sveriges Riksbankschef Stefan Ingves uttryckte fortsatt oro kring de låga räntorna kopplat till hushållens skulder. Tillväxten för hushållens skulder måste begränsas inom politiska områden för att uppnå långsiktig stabil tillväxt hävdar Ingves.

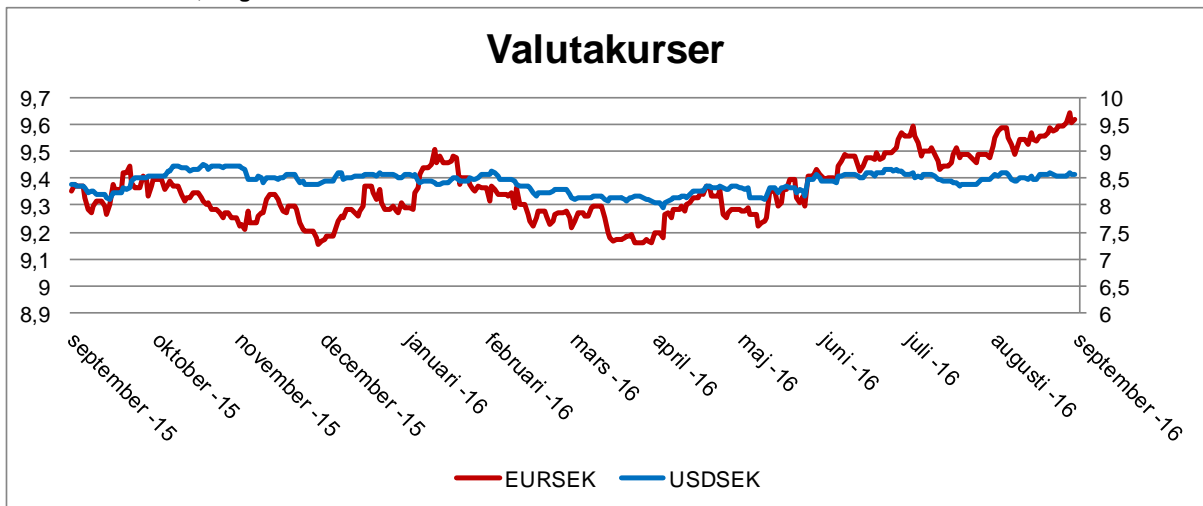
Konjunkturbarometern, som mäter stämningläget i svensk ekonomi, ryckte upp sig i september. Konjunkturinstitutets barometerindikator lyfte till 103,0 från 100,1 i augusti. Det är den högsta noteringen sedan april. Exportrådet räknar trots detta med en svagare konjunktur framöver. Arbetslösheten för augusti uppgick till 6,6 procent (7,0 procent säsongrensat). KPI uppgick i augusti till 1,1 procent medan den underliggande inflationen (KPI med fasta räntor) blev 1,4 procent.

Den svenska börsen steg med 1,80 procent i september och är nu upp 2,51 procent sedan årsskiftet. Världsmarknadsindexet steg med 0,36 procent i september och är upp 3,78 procent på året. Kronan försvagades med 0,86 procent mot euron under september och med 5,06 procent sedan årsskiftet. En euro kostade i slutet av månaden 9,63 kr. Kronan har försvagats med 0,16 procent mot dollarn i augusti och med 1,57 procent sedan årsskiftet. En US-dollar kostade i slutet av månaden 8,57 kr.

Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

