

# Finansiell månadsrapport

## Stockholms Stadshus AB (moderbolag)

### juli 2018

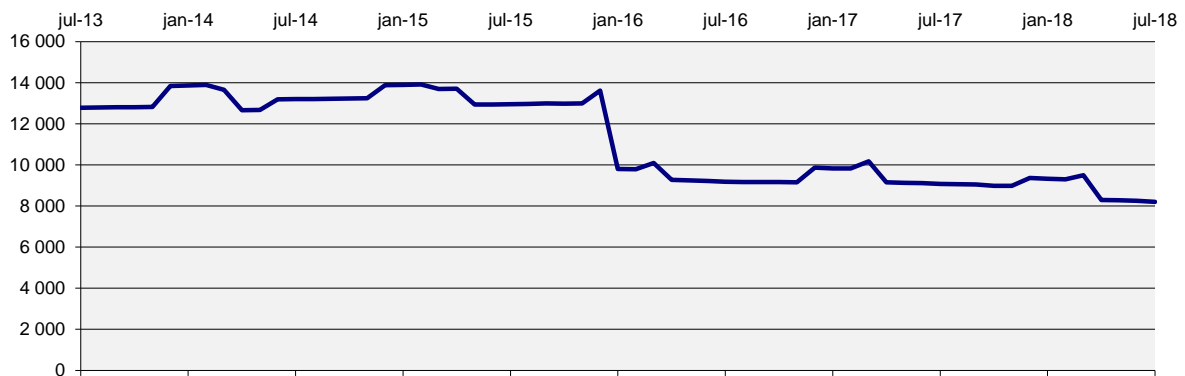
#### Bolagets tillgång

Tillgången uppgick vid slutet av månaden till 8 204 mnkr. Totalt är det en minskning med 57 mnkr sedan förra månaden. Räntan för månaden var 0,49%. Stadens borgensåtagande var 1 mnkr för bolaget.

Tabell 1: Bolagets tillgång

(mnkr)	2018-07-31	2018-06-30	Utnyttjat
Tillgång	8 204	8 261	
Borgensåtagande	1	1	
Totalt	8 203	8 260	

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



#### Kommunkoncernens finansiella ställning

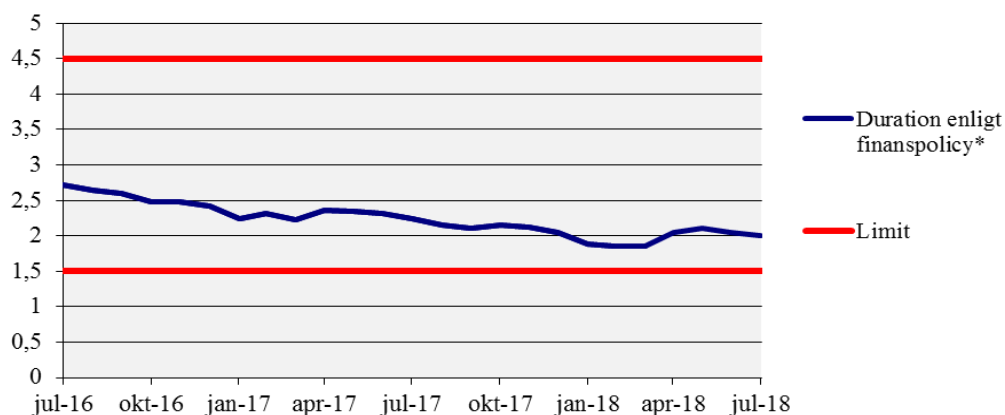
Räntan på kontot bestäms av snitträntan för kommunkoncernens externa skuld. Nedan ges en överblick av kommunkoncernens finansiella ställning samt ramar och limiter. Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad fastställdes den 27 november 2017. Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen reviderades den 20 juni 2018.

Tabell 2: Kommunkoncernens finansiella ställning\*

	2018-07-31	2018-06-30	Limit
Extern upplåning totalt (mnkr)	43 645	42 884	max 60 000
Extern nettoupplåning (mnkr)	43 592	42 866	
Duration (år)	2,01	2,05	inom 1,5-4,5
Ränteförfall inom 1 år	44,4%	47,8%	max 65%
Kapitalförfall inom 1 år	21,1%	24,1%	max 65%
Betalningsberedskap (mnkr)	9 035	7 810	min 5 000

\* Finansiell månadsrapport för juli 2018 för kommunkoncernen Stockholms stad tas upp i kommunstyrelsens ekonomiutskott den 22 augusti 2018. Extern skuldförvaltning hanteras i en skuldportfölj.

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

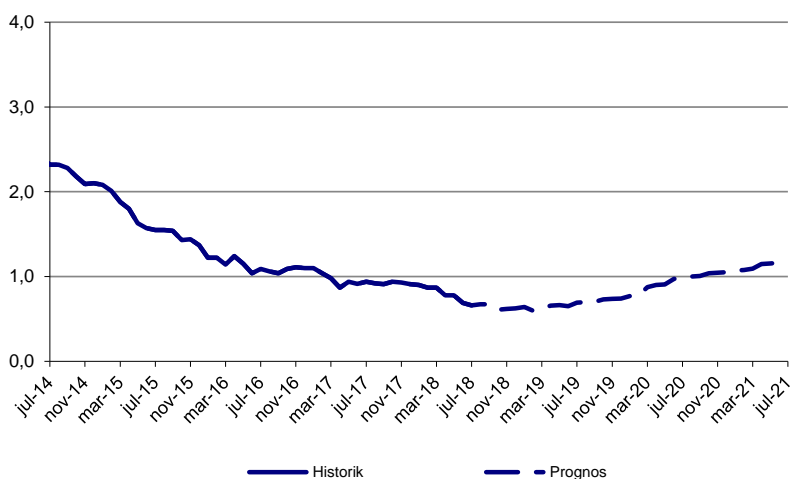


\* Avseende durationsmått beräknas duration för total extern skuldportfölj i enlighet med Finanspolicy.

### 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 ränteintäkten med nuvarande tillgång att bli 38,8 mnkr beräknat inkl omkostnadsersättning för den kommande 12-månadersperioden. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets räntenedgång ger motsvarande ränteintäkt om -43,2 mnkr. Känsligheten är därmed -82,0 mnkr. Internbanken kommer dock inte att debitera bolaget någon negativ ränteintäkt.

Tabell 3: Ränteprognos månadsräntor inklusive omkostnadsersättning

Månad	Inlåningsränta	Utlåningsränta
sep-18	0,47	0,92
okt-18	0,47	0,92
nov-18	0,41	0,86
dec-18	0,42	0,87
jan-19	0,43	0,88
feb-19	0,44	0,89
mar-19	0,40	0,85
apr-19	0,43	0,88
maj-19	0,46	0,91
jun-19	0,46	0,91
jul-19	0,45	0,90
aug-19	0,49	0,94
sep-19	0,50	0,95
okt-19	0,50	0,95
nov-19	0,53	0,98
dec-19	0,54	0,99
jan-20	0,54	0,99
feb-20	0,57	1,02
mar-20	0,58	1,03
apr-20	0,67	1,12
maj-20	0,70	1,15
jun-20	0,71	1,16
jul-20	0,77	1,22
aug-20	0,79	1,24
sep-20	0,80	1,25
okt-20	0,81	1,26
nov-20	0,84	1,29
dec-20	0,85	1,30
jan-21	0,85	1,30
feb-21	0,87	1,32
mar-21	0,88	1,33
apr-21	0,89	1,34
maj-21	0,95	1,40
jun-21	0,95	1,40
jul-21	0,96	1,41

## Sammanfattning

**T**rupp och Putin har träffats i Helsingfors.

USA:s BNP steg med 4,1 procent under andra kvartalet.

Fed beslutade som väntat att inte röra styrräntan.

Trump kan tänka sig att stänga ner statsapparaten om inte demokraterna godkänner utgifter för en mur mot Mexiko.

Juncker och Trump har träffats i Vita huset där de enats om att inte införa nya tullar så länge förhandlingar pågår.

ECB har lämnat räntan oförändrad i linje med förväntningarna.

Mays Brexit-minister har avgått och May tar mer kontroll över förhandlingarna genom att flytta ansvaret över förhandlingarna till sitt eget kansli.

Svensk BNP ökade med 1 procent jämfört med föregående kvartal och jämfört med motsvarande kvartal 2017 ökade BNP med hela 3,3 procent.

## Internationellt

**T**rupp och Putin har mötts i Helsingfors. Mötet var informellt och hölls på tu man hand med endast två tolkar närvarande.

Presskonferansen som hölls efter mötet har väckt mycket kritik i USA främst för att Trump kallade uppgifterna och bevisen från amerikansk underrättelsetjänst om de ryska försöken att påverka utgången i det amerikanska presidentvalet för nonsens.

USA:s BNP steg med 4,1 procent under andra kvartalet. Trump-administrationen har avvisat kritiker som hävdar att den starka BNP-siffran förklaras av tillfälliga engångseffekter. Finansminister Mnuchin räknar med åtminstone 3 % tillväxt under de närmaste 4-5 åren.

Trump avvek från kutymen att ej kommentera penningpolitik som president när han tydligt indikerade att han inte tycker om Feds räntehöjningar. Han säger att hans administration arbetar hårt för att förbättra ekonomin och att högre räntor motverkar det.

Fed beslutade som väntat att inte röra styrräntan. De uppdaterade sin syn på ekonomin som bäddar för en höjning i september.

Trump har Twittrat att han kan tänka sig att stänga ner statsapparaten i september om demokraterna inte går med på att godkänna budgetutgifter för en mur mot Mexiko före mellanårsvalet i november.

Juncker har träffat Trump i USA och mötet gav mer än väntat. Båda sidor avstår från att införa nya tullar så länge förhandlingar pågår och de ska jobba för 0-tullar för industrivaror exklusive bilar samt reformera WTO. EU har även lovat att öka importen av naturgas och sojaböner från USA. EU:s tullar på USA och vice versa är i genomsnitt ca 3 procent. Det är för enskilda produkter som det kan skilja sig mycket. EU:s tullar på USA-bilar är 10 procent medan USA tar 2,5 procent på EU-bilar.

## Europa

**E**CB har lämnat räntan oförändrad vilket var i linje med förväntningarna. På presskonferensen uttryckte Draghi att marknadsförväntningarna ligger väl i linje med synen inom ECB vilket tolkades som att en normalisering av penningpolitiken dröjer till efter sommaren 2019, vilket i så fall är något mjukare än tidigare uppfattning.

Mays överenskommelse om en så kallad mjuk Brexit ansågs vara en stor framgång som dock blev kortvarig efter att David Davis, Mays Brexit-minister meddelat att han lämnar regeringen med hänvisning till att han inte anser att förslaget är genomförbart.

May tar kontroll över Brexit-förhandlingarna. Tidigare har de brittiska förhandlingarna med EU skötts av Brexit-departementet, men May har nu meddelat att hon har flyttat över ansvaret för förhandlingarna till sitt eget kansli och själv aktivt kommer delta i förhandlingarna framöver.

EU:s chefsförhandlare Barnier ifrågasatte det brittiska förslaget för att undvika en hård gräns mellan Irland och Nordirland om Storbritannien skulle lämna EU utan ett nytt avtal. Barnier menar att det är tveksamt om planen går att genomföra utan att det negativt skulle påverka tullunionens integritet, den gemensamma handelspolitiken och EU:s intäkter.

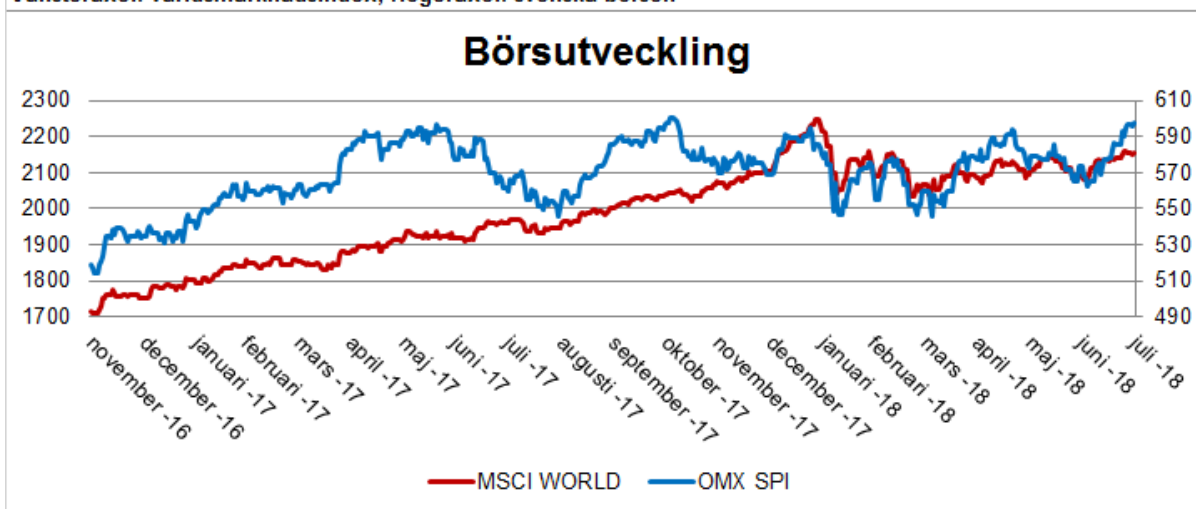
## Sverige

**S**CB har presenterat siffror för Sveriges BNP för andra kvartalet. BNP ökade med 1 procent jämfört med föregående kvartal och jämfört med motsvarande kvartal 2017 ökade BNP med hela 3,3 procent.

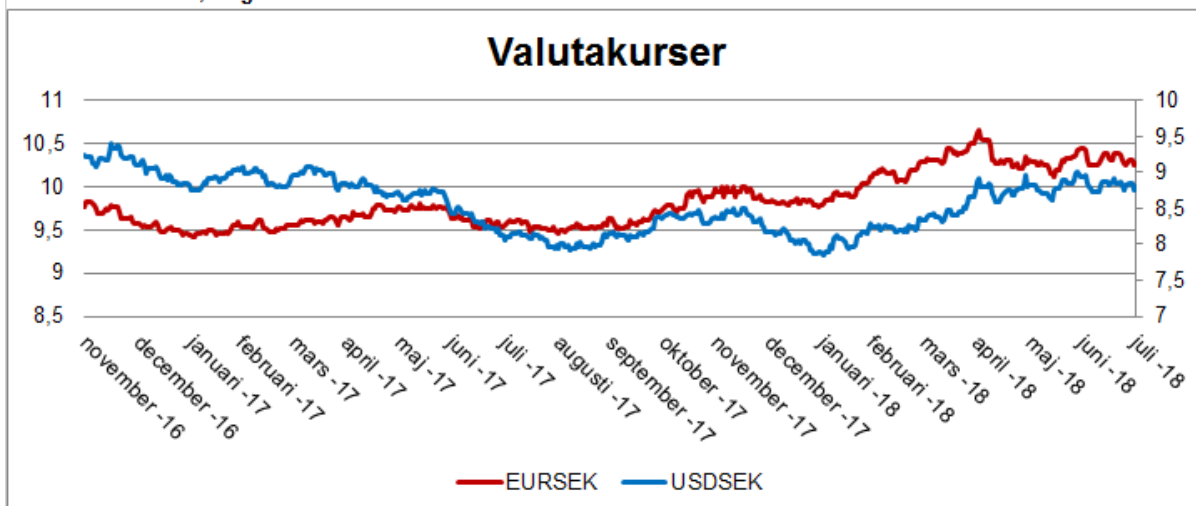
Solen tömmer svenska vattenmagasin. Fyllnadsgraden vid slutet av juli var 63 % och normalläget vid denna tidpunkt brukar vara 78 %. Detta påverkar elpriserna som nu är på den högsta nivån för juli månad sedan 2008.

Den svenska börsen har gått upp 8,11 % (inklusive utdelningar) sedan årsskiftet. I juni var inflationen 2,2 % mätt som KPIF. I slutet av juli kostade en euro 10,3 kr och en US-dollar 8,8 kr.

Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

