

**Handläggare**  
Charlotta Rahm  
Telefon: 08-508 29 274**Till**  
Kommunstyrelsens ekonomiutskott den  
19 februari 2020

## **Finansiell månadsrapport för januari 2020**

### **Förslag till beslut**

Kommunstyrelsens ekonomiutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för januari 2020 godkänns.

### **Sammanfattning**

Den finansiella månadsrapporten beskriver kommunkoncernen Stockholms stads finansiella ställning. Rapporten följer upp ramar och finansiella risklimiter fastslagna i finanspolicyn.

Kommunkoncernens externa upplåning för januari uppgår till totalt nominellt belopp 62 482 miljoner kronor (mnkr), vilket är en ökning om 4 881 mnkr sedan december. Under januari emitterades fyra EMTN obligationer om totalt nominellt motsvarande 5 631 mnkr. Placeringar uppgår till 3 996 mnkr. Extern nettoupplåning uppgår för januari till 58 470 mnkr.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen för januari uppgår till netto 70 533 mnkr, vilket är en ökning om 690 mnkr sedan december.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda totala finansiella ramar och risklimiter under januari månad 2020. Se nedan tabell med finansiella nyckeltal.

### Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

<b>Kommunkoncernen</b>	<b>2020-01-31</b>	<b>2019-12-31</b>	<b>Limit</b>	
Extern upplåning (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
Ej säkrade valutafföden (mnkr)	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	610	38	max	2 000
Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)	4 096	156		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	17	17		
<b>Stockholms stad</b>				
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	12 063	12 258		
Intern upplåning (mnkr)	7 796	7 753		
Intern utlåning (mnkr)	78 370	77 640	max	100 000
varav bolagen***	78 329	77 596	max	94 301
varav borgen för koncernbolagen	41	44		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	444	440		

\* Nominella belopp justerat till säkrad valutakurs.

\*\* Se rubrik Ränterisk.

\*\*\* Maximal ram enligt kommunfullmäktige uppgår till 100 000 mnkr, inom vilken kommunstyrelsen beslutar enskilda limiter.

### Ärendets beredning

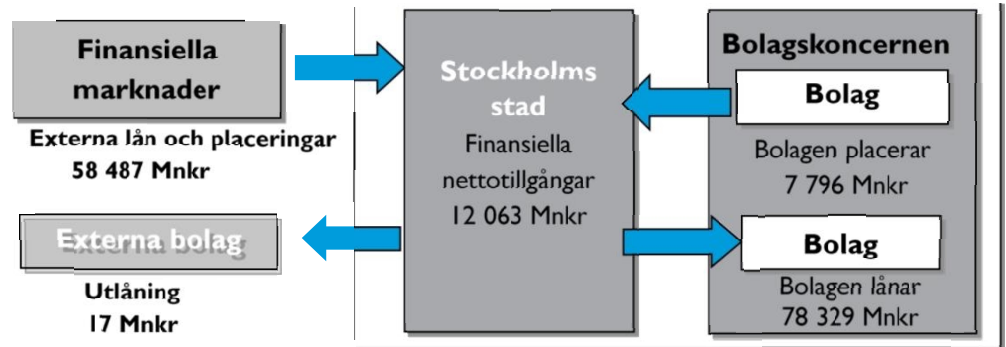
Ärendet har beretts av stadsledningskontorets finansavdelning.

### Ärendet

Enligt styrdokumentet Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms Stad (finanspolicy) ska det finnas en funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk utifrån finanspolicyn. Funktionen rapporterar till stadsdirektören i staden, eller till av denne delegerad. Överträdelser av ramar, limiter och mandat ska snarast möjligt rapporteras till kommunstyrelsen respektive koncernstyrelsen. Den finansiella månadsrapporten rapporteras månadsvis, med undantag av juni, till kommunstyrelsens ekonomiutskott.

### Kommunkoncernen

Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (finanspolicy) fastställdes den 17 juni 2019 (Dnr KS 2019/685) av kommunfullmäktige och uppdaterades den 1 juli 2019. Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (bilaga A) fastställdes och uppdaterades den 18 december 2019 (Dnr KS 2019/49) av kommunstyrelsens ekonomiutskott (KS EKU). Kommunkoncernens finansiella flöden kan beskrivas enligt nedan figur.



Förändringar i bolagskoncernens lånebehov i kombination med förändringar i stadens finansiella nettotillgångar påverkar behovet av extern upplåning för kommunkoncernen.

### Kreditbetyg för Stockholms stad

Det internationella kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's (S&P) utvärderar Stockholms stads kreditbetyg (rating) två gånger per år i maj och november. En ratingrapport publicerades den 15 november 2019. S&P bekräftade Stockholms stads kreditbetyg AAA respektive A-1+. Detta innebär att Stockholms stad har mycket hög långsiktig och kortsiktig rating, vilket ger fördelaktiga räntevillkor för skuldhantering. Utsikten (outlook) för det långsiktiga kreditbetyget AAA kvarstår som negativ. Negativ outlook för Stockholms stad betyder främst att det finns en risk för nedgradering av kreditbetyget om inte en tydlig inbromsning av skuldtutvecklingen sker omgående. Den fullständiga S&P rapporten med analys och nyckeltal finns på Stockholms stads hemsida:

<https://stad.stockholm/sa-arbetar-staden/finansverksamhet/kreditbetyg/>

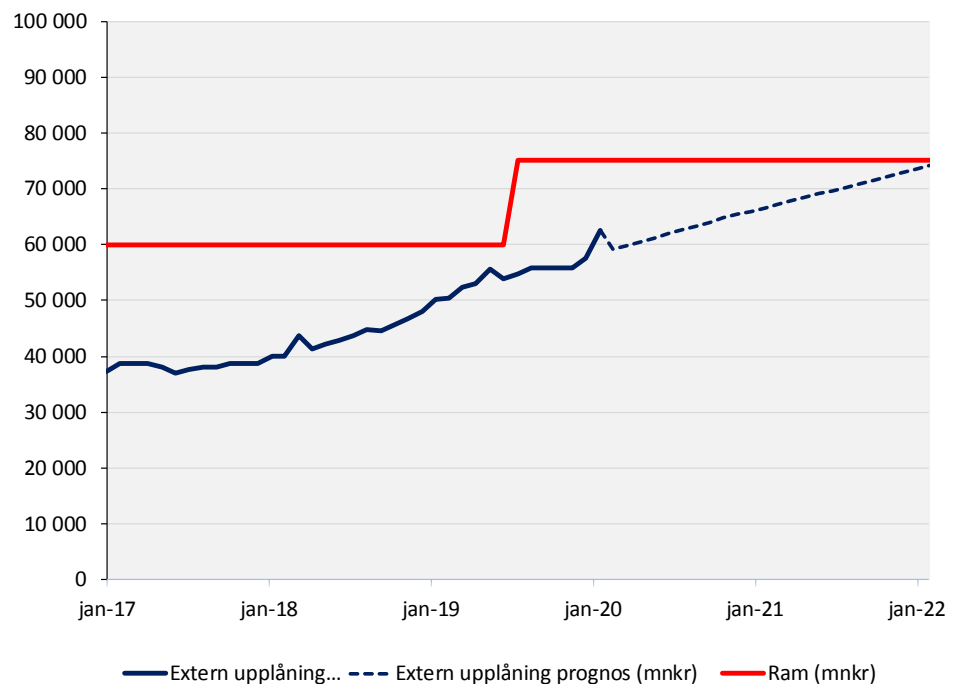
### Extern upplåning

Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 75 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta. Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen i en sammanslagen portfölj. Extern upplåning per den 31 januari 2019 uppgår till totalt 62 482 mnkr, vilket är en ökning om 4 881 mnkr sedan december. Under januari emitterades fyra EMTN obligationer i SEK och NOK om totalt nominellt motsvarande 5 631 mnkr.

Placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgår vid månadskiftet till totalt 3 996 mnkr på stadens checkkonto. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 58 470 mnkr, vilket är en ökning om 885 mnkr under månaden.

Prognosen över kommunkoncernens upplåning baseras i närtid på inrapporterade externa penningflöden, som uppdateras löpande när ny information inkommer till internbanken från staden och bolagssektorn. Under oktober 2019 uppdaterades prognosen bland annat utifrån budget 2020. I prognosen ingår antagna försäljningar inklusive exploatering om ca 5 000 – 6 000 mnkr per år inom nämnder och bolag. Detta bidrar till en något avtagande skuldökningstakt samtidigt som ytterligare åtgärder krävs för att uppnå en mer stabil skuld.

*Diagram 1. Utfall och prognos över kommunkoncernens externa upplåning (mnkr)*



Enligt budget är bolagens och nämndernas investeringsbehov relativt stora, vilket är huvudorsaken till den ökande upplåningen i grafen ovan. Investeringarna består främst av beslutade och planerade projekt gällande byggnation av fler bostäder och skolor samt infrastruktur i syfte att förbättra framkomligheten i trafiken och staden.

Upplåningen görs i huvudsak genom Stockholms stads marknadsprogram för certifikat och obligationer (KC, ECP, MTN och EMTN). Utöver finansiering via marknadsprogrammen görs upplåning från Europeiska Investeringsbanken (EIB), Nordiska Investeringsbanken (NIB) samt Council of Europe Development Bank (CEB). Nuvarande skuld utgörs av huvudsakligen 75 procent

EMTN obligationer, 16 procent EIB lån och 8 procent NIB lån. Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell.

*Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram*

(mnkr)	2020-01-31	2019-12-31			
<b>Tillgångar</b>					
Depo/check	3 996	0	<b>Marknadsprogram</b>	<b>Utnyttjad ram</b>	
Övrigt*	17	17		<b>Valuta</b>	<b>nominellt</b>
<b>Totalt</b>	<b>4 013</b>	<b>17</b>	Kommuncertifikat	mnSEK	0
<b>Skulder</b>			Euro-Commercial Paper	mnUSD	0
Depo/check	0	750	Medium Term Note	mnSEK	0
KC	0	0	Euro Medium Term Note	mnEUR	4 673
ECP	0	0			
MTN	0	0	<b>Övriga låneprogram</b>	<b>Utnyttjad ram</b>	
EMTN	46 726	41 095		<b>Valuta</b>	<b>nominellt</b>
EIB	9 700	9 700	Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	9 700
NIB	5 000	5 000	Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	5 000
CEB	1 057	1 057	Council of Europe Development Bank	mnEUR	100
Övrigt	0	0			
<b>Totalt</b>	<b>62 482</b>	<b>57 602</b>			
<b>Nettoupplåning</b>	<b>58 470</b>	<b>57 585</b>			

\*) Enligt särskilt beslut i kommunfullmäktige.

Valuta- och räntederivat får användas för att hantera risker i den finansiella verksamheten. Derivat för valuta- och räntesäkring är kopplade till marknadsprogrammen. Per månadskiftet uppgår utestående derivat till ett sammanlagt nominellt belopp brutto om totalt 13 526 mnkr, vilket är en ökning om 2 131 mnkr sedan december relaterat till en EMTN emission. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca 130 mnkr.

### Finansiellt resultat

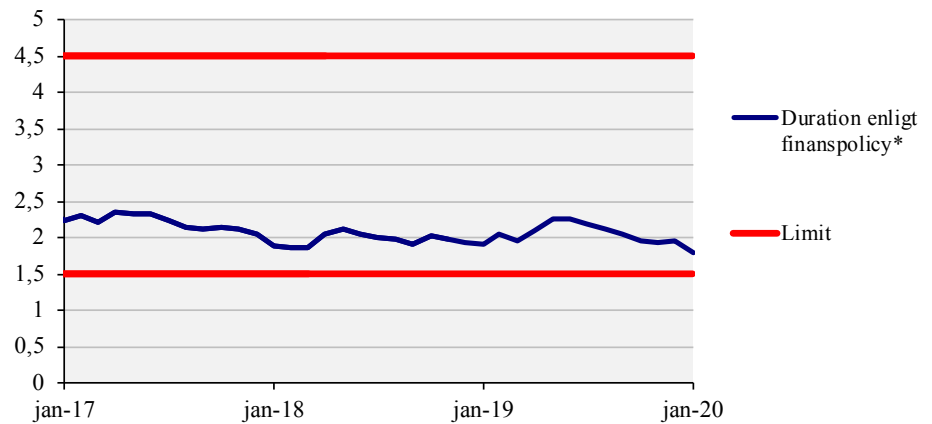
Det finansiella resultatet exklusive indexuppräknings uppgick för kommunkoncernen i januari till ca -54,1 mnkr. Prognosen för helåret 2020 visar på ett finansiellt resultat exklusive indexuppräknings om -577,0 mnkr för kommunkoncernen.

### Ränterisk

Ränterisken för kommunkoncernens externa skuldportfölj uttrycks enligt uppdaterad bilaga A som en genomsnittlig räntebindningstid, så kallad duration, och beräknas inklusive derivat. Duration är ett förfinat mått på genomsnittlig räntebindningstid som enligt bilaga A inte ska understiga 1,5 år och inte överstiga 4,5 år. Durationen uppgick till 1,80 år (efter beaktande av räntesäkringar) per den 31 januari.

Den externa totala skuldportföljen, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallostruktur där maximalt 65 procent får förfalla inom 1 år. Per den 31 januari förföll 37,7 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



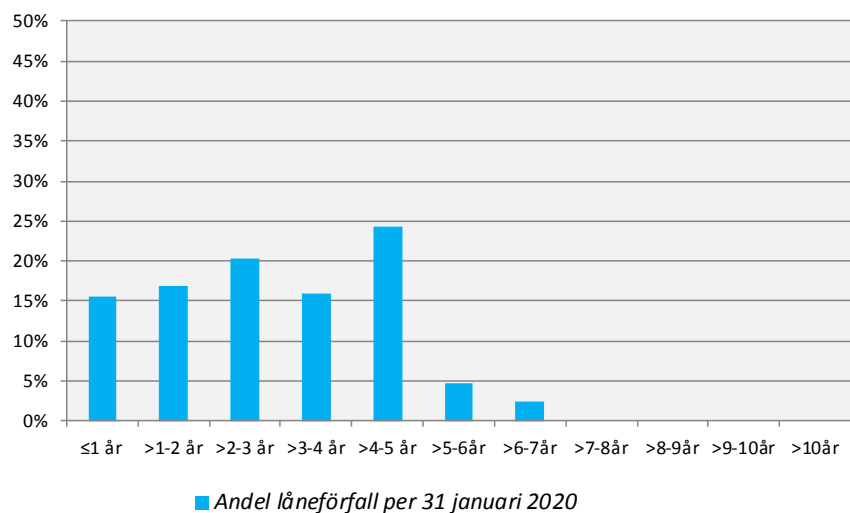
\* Avseende durationsmått beräknas duration för total extern skuldportfölj i enlighet med Finanspolicy.

### Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, ska i möjligaste mån utifrån marknadsförutsättningar vara strukturerad på ett sådant sätt att kapitalförfallen sprids över tid. Utöver detta innebär finanspolicy med bilaga A att andelen kapitalförfall inom ett år ställs i relation till den totala skuldportföljen. Skuldportföljen ska ha en kapitalförfallstruktur där maximalt 45 procent får förfalla inom ett år. Per den 31 januari förföll 15,6 procent av kapitalet inom ett år.

Enligt bilaga A till Finanspolicyn ska en löptid om maximalt 10 år gälla vid upplåning i den externa skuldportföljen. Förfalloprofil för extern skuldportfölj framgår i nedan diagram.

Diagram 3. Extern upplåning förfalloprofil (år):



### Likviditetsrisk

För att säkerställa upplåning, när annan finansiering inte är möjlig, ska kommunkoncernen alltid ha tillgång till en betalningsberedskap om minst 6 500 mnkr enligt bilaga A. Denna betalningsberedskap ska enligt finanspolicyn vara i form av tillgängliga likvida medel. Kommunkoncernen har en checkräkningskredit om 4 000 mnkr samt två tillgängliga kreditfaciliteter om 5 000 mnkr respektive 1 500 mnkr. Total betalningsberedskap uppgår per den 31 januari till 14 496 mnkr.

Tabell 2. *Betalningsberedskap (mnkr)*

<b>2020-01-31</b>	<b>Ram</b>	<b>Saldo</b>	<b>Tillgängligt</b>
Syndikerat kreditlöfte (RCF*)	5 000	0	5 000
Bilateralt kreditlöfte (RCF*)	1 500	0	1 500
Checkräkningskredit	4 000	3 996	7 996
Kontoplacering	-	0	0
<b>Totalt</b>	<b>10 500</b>	<b>3 996</b>	<b>14 496</b>

\* *Revolving Credit Facility*

### Valutarisk

Lån och placeringar ska enligt finanspolicyn valutasäkras till 100 procent. Samtliga lån och placeringar inom kommunkoncernen är valutasäkrade. Enligt finanspolicyn bör kontrakterade flöden i utländsk valuta för staden, Stockholms Stadshus AB samt för respektive dotterbolag och underkoncern inom kommunkoncernen som uppgår till ett större belopp än motsvarande 25 mnkr valutakurssäkras. Avsteg från detta får göras enligt finanspolicy om internbanken bedömer att det är ekonomiskt fördelaktigt och ska då dokumenteras. Under månaden har inga osäkrade flöden rapporterats. Dialog pågår mellan Stockholm Vatten och Avfall AB och internbanken gällande eventuell valutasäkring för ett upphandlat avtal om totalt 23 mnEUR fördelat på ett flertal utbetalningar under en projektperiod från år 2020 till år 2022.

### Kreditrisk

Kreditrisken definieras som summan av exponeringar i placeringar och derivat. Exponeringen i placeringar definieras som placeringarnas nominella belopp inklusive upplupen ränta. Exponeringen i derivat definieras som derivatkontraktens sammanlagda marknadsvärde. Kreditrisken delas upp i två delar. Dels totalt för hela portföljen där den totala exponeringen anges som ett samlat kreditvärde och dels per motpart eller instrument, vilket anges i kronor.

I kreditvärdet tas hänsyn till motpartens eller instrumentets kreditvärdighet samt återstående löptid på kontraktet eller placeringen. Enligt bilaga A uppgår limiten för maximalt tillåtet kreditvärde till 2 000. De av kommunfullmäktige särskilt beslutade placeringar ingår inte i beräkningen av kreditvärdet.

Måttet på den totala kreditexponeringen kompletteras med en begränsning per motpart eller instrument för att diversifiera risken. Maximal kreditexponering per motpart eller instrument anges i kronor. Motparten eller instrumentet ska inneha en kreditbedömning, rating, av Standard & Poor's eller Moody's. Det lägre betyget ska väljas om de två ratinginstituten har olika betygsnivåer. Den lägsta tillåtna rating vid kreditexponering är BBB+.

*Tabell 3. Kreditvärde*

<b>Rating S&amp;P/Moody's</b>	<b>Kreditvärde</b>	<b>Limit</b>
AAA / Aaa	0	
AA+ / Aa1	0	
AA / Aa2	0	
AA- / Aa3	609	
A+ / A1	1	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
<b>Totalt kreditvärde</b>	<b>610</b>	<b>2000</b>

Kreditexponeringen är fördelad på placeringar genomförda i enlighet med finanspolicyn samt därutöver genomförda efter särskilda beslut.



*Tabell 4. Kreditexponering enligt finanspolicy*

Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)	Maxbelopp per motpart	Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)	Maxbelopp per motpart
<b>Placering längre än 6 mån</b>			<b>Placering kortare än 6 mån</b>		
Svenska staten	0	Obegränsat	Svenska staten	0	Obegränsat
AAA / Aaa	0	4 000	A-1 / P-1	4 094	
AA- / Aa3	0	2 500	Nordea	3 996	4 000
A- / A3	2	2 000	Swedbank	48	4 000
BBB+ / Baa1	0	1 000	SEB	48	4 000
			Danske Bank	2	4 000
			A-2 / P-2	0	2 500
<b>Totalt</b>	<b>2</b>			<b>4094</b>	
<hr/>					
Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)				
Svenska staten	0				
AAA / Aaa	0				
AA- / Aa3	0				
A- / A3	0				
BBB+ / Baa1	0				
Övriga	17				
<b>Totalt</b>	<b>17</b>				
<hr/>					
<b>Total kredite xponering</b>				<b>4 113</b>	

### Operativa risker

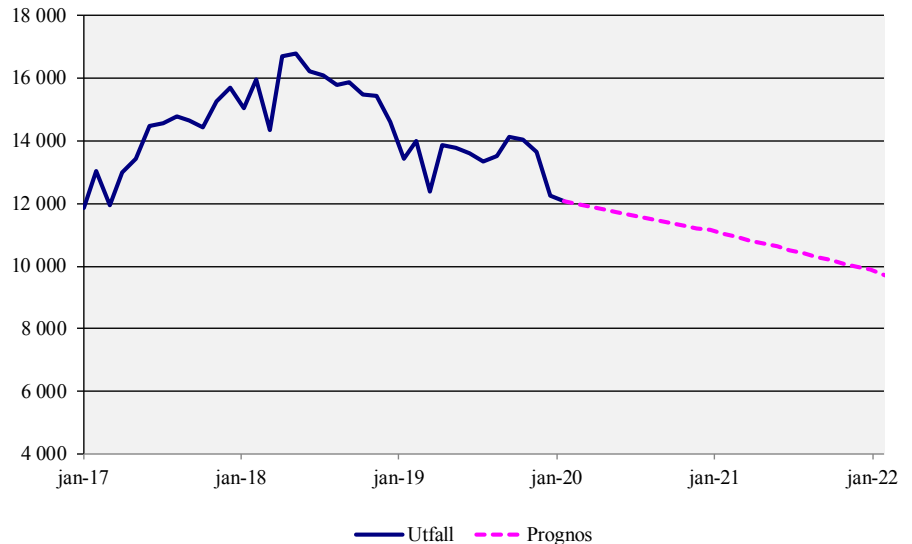
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

### Stockholms stad

#### Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 12 063 mnkr per den 31 januari, vilket är en minskning om 195 mnkr sedan december.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



### Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till -3,1 mnkr under januari. Prognosen för helåret 2020 visar på ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om 27,5 mnkr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2020 är 26,7 mnkr.

### Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per den 31 januari 1,80 år. Stadens ränterisk motsvarar risken i kommunkoncernens externa skuldportfölj.

### Garantier och borgensförbindelser

Alla borgen och garantier, med undantag för pensionsutfästelser enligt bilaga A, som tecknas av staden ska beslutas av kommunfullmäktige. En årlig uppdatering av pensionsutfästelser, såsom nyintjäning, livslängdsantaganden, ränta, etc., får höja beloppet för stadens borgen. Ökade borgensåtaganden för pensionsutfästelser anmäls till kommunstyrelsens ekonomiutskott. Förändringar i borgen för pensionsåtaganden har skett under januari. Detta redovisas separat i nedan tabell och gäller retroaktivt från och med den 31 december 2019.

I tabellen nedan redovisas stadens samtliga befintliga åtaganden per den 31 januari som uppgår till totalt 485 mnkr, vilket är en ökning om 1 mnkr sedan föregående månad främst beroende på förändringar i pensionsutfästelser.

*Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)*

	2020-01-31	2019-12-31
<b>Koncernbolag</b>		
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	41	44
<b>Summa borgen för koncernbolag</b>	<b>41</b>	<b>44</b>
<b>Övriga privata och juridiska personer</b>		
Stockholms Stadsmission	69	71
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	58	58
Syvaab*	242	242
Övriga	13	14
<b>Summa borgen för lån</b>	<b>382</b>	<b>385</b>
<b>Kommunalt förlustansvar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.</b>	<b>62</b>	<b>55</b>
<b>Summa övriga privata och juridiska personer</b>	<b>444</b>	<b>440</b>
<b>Summa garantier och borgen</b>	<b>485</b>	<b>484</b>

\* Onyttjat åtagande finns om 353 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2018/177) utöver befintligt tecknade 242 mnkr.

*Tabell 6. Borgen för pensionsåtaganden (kr)*

<b>Koncernbolag</b>	2020-01-31	2019-12-31
Stockholms Stadshus AB	853 000	0
AB Svenska Bostäder	0	2 590 000
Stockholms Stads Parkerings AB	3 002 000	4 010 000
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	3 363 000	3 103 000
SISAB	3 541 000	3 279 000
Stockholms Hamn AB	8 389 000	6 904 000
St Erik Markutveckling AB	2 495 000	2 308 000
Stockholm Vatten och Avfall AB	4 434 000	7 568 000
Stockholm Business Region AB	3 227 000	2 696 000
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	3 366 000	3 161 000
St Erik Livförsäkring AB	1 876 000	1 678 000
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB	1 888 000	1 683 000
AB STOKAB	3 077 000	3 350 000
AB Familjebostäder	1 696 000	1 430 000
<b>Summa</b>	<b>41 207 000</b>	<b>43 760 000</b>
<b>Pensionsutfästelser för stiftelser</b>	<b>2020-01-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Arbetarebostadsfonden	1 225 000	2 092 847
Stiftelsen Danviks Hospital	30 694 148	32 337 831
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	0	0
Stiftelsen Stockholms Läns Äldrecentrum	30 116 726	20 611 258
<b>Summa</b>	<b>62 035 874</b>	<b>55 041 936</b>

## Stockholms stads bolag och slutna redovisningsenheter

### Finansiella limiter för utlåning och borgensåtagande

Stockholms stad har enligt gällande finanspolicy rätt att lämna lån och teckna borgen för stadens bolag intill ett belopp om totalt 100 000 mnkr. Varje bolags ram fastställs i bilaga A till finanspolicy av kommunstyrelsens ekonomiutskott (KS EKU) utifrån respektive bolags investeringsbudget och finansieringsplan. Borgensåtaganden ska enligt finanspolicy inte ingå i respektive bolags limit utan rapporteras separat. Den totala ramen för bolagen uppgår enligt bilaga A till 94 300 mnkr, varav 83,1 procent är nyttjat.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen uppgår till netto 70 533 mnkr, vilket är en ökning om 690 mnkr sedan december främst relaterad till bolagen Skolfastigheter i Stockholm AB samt Stockholm Vatten och Avfall AB.

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för januari månad var 0,54 procent. Inlåningsräntan på bolagens placeringar var under månaden 0,34 procent och utlåningsräntan för stadens utlåning till bolagen var 0,79 procent.

*Tabell 7. Utlåning till och borgensåtagande för bolagen inom kommunkoncernen (mnkr)*

	Utlåning		Borgen	Limit *)	Nyttjat **)
	2020-01-31	2019-12-31			
AB Familjebostäder	6 714	6 675	2	8 800	76,3%
AB Stockholms hem	13 335	13 276	0	15 600	85,5%
AB Stokab	188	212	3	1 000	18,8%
AB Svenska Bostäder	13 700	13 612	0	15 700	87,3%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 174	5 150	3	6 200	83,5%
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	2	0	
S:t Erik Markutveckling AB	2 062	2 199	2	3 400	60,7%
Skolfastigheter i Stockholm AB	16 680	16 348	4	18 300	91,1%
Stockholm Business Region AB	0	0	3	0	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***)	0	0	2	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	14 009	13 756	4	17 500	80,1%
Stockholms Hamn AB	5 503	5 406	8	6 500	84,7%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	3	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	964	961	3	1 300	74,2%
Stockholms Stadsteater AB ***)	0	0	0	0	
Stockholms Stadshus AB	0	0	1	0	
<b>Totalt för bolagen **)</b>	<b>78 329</b>	<b>77 596</b>	<b>41</b>	<b>94 300</b>	<b>83,1%</b>

\*) Avser gällande bolagsramar enligt Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad

\*\*\*) Borgensåtaganden ska enligt finanspolicy inte ingå i respektive bolags limit.

\*\*\*\*) Direktutlåning sker via moderbolaget Stockholms Stadshus AB sedan den 1 januari 2016.

*Tabell 8. Inlåning från bolagen inom kommunkoncernen (mnkr)*

	<b>Inlåning 2020-01-31</b>	<b>Inlåning 2019-12-31</b>
Stockholms Stadshus AB	7 046	7 065
St Erik Försäkrings AB	379	384
St Erik Livförsäkring AB	76	88
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	52	66
Stockholms Business Region AB	143	49
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	98	99
Kaplansbacken AB	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1
<b>Totalt för bolagen</b>	<b>7 796</b>	<b>7 753</b>

Susanne Tiderman  
EkonomidirektörSofie Nilvall  
Finanschef**Bilagor**

1. Marknadskommentarer per 2020-01-31

## **Attesterat av**

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

<b>Namn</b>	<b>Datum</b>
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2020-02-11
Sofie Nilvall, Finanschef	2020-02-11

**Marknadskommentarer per 2020-01-31****Bilaga I****Sammanfattning**

Det kinesiska Coronaviruset har spridit oro i världen och på finansmarknader. Virusets tros ursprungligen ha 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 tros 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.

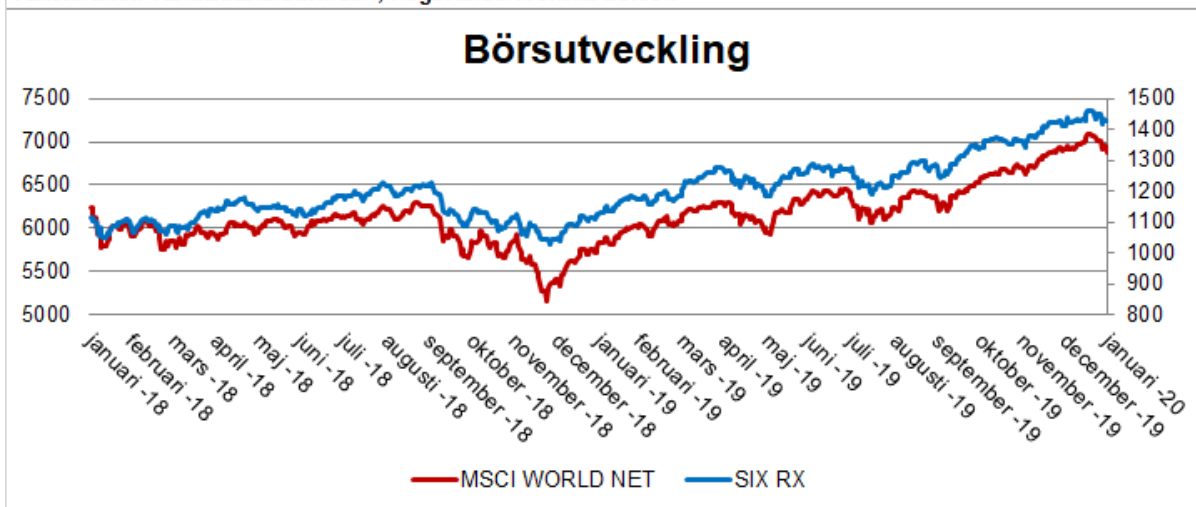
Regeringen lade fram ett förslag om en ny plastskatt som Riksdagen har röstat ja till. Skatten innebär att varje plastpåse kommer kosta mellan sex och sju kronor. 2,9 miljarder extra i statskassan förväntas denna plastskatt ge årligen. Per Bolund säger att skatten behövs då plastpåsar vi använder förorenar 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.

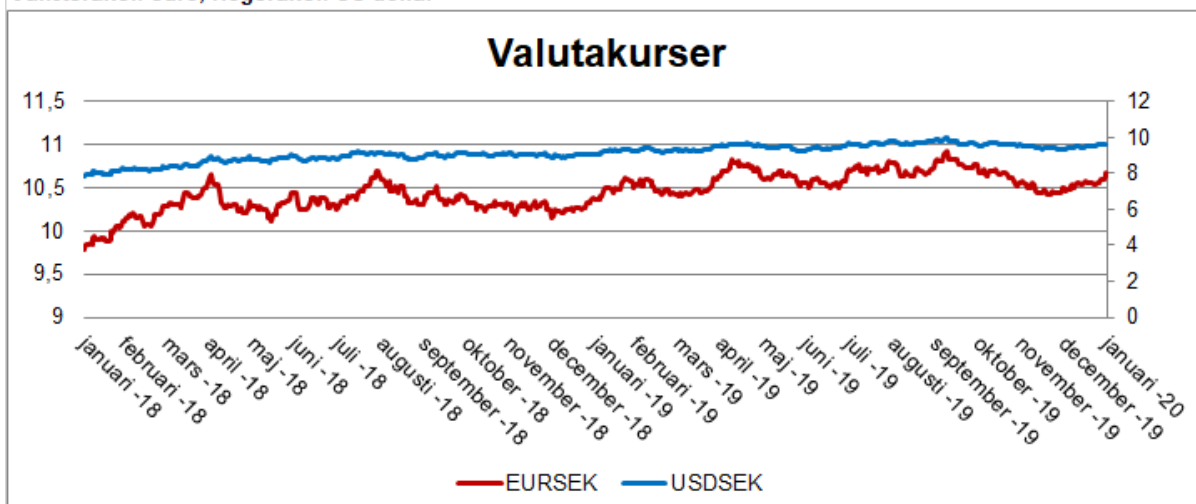
Den svenska börsen har stigit med 1,21 % procent inklusive utdelningar sedan årsskiftet. I slutet av januari kostade en euro 10,67 kr och en US-dollar 9,62 kr.



Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

