

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 0850829274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomiutskott den
22 april 2020

Finansiell månadsrapport för mars 2020

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomiutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för mars 2020 godkänns.

Sammanfattning

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

Kommunkoncernens externa upplåning för mars uppgår till oförändrat totalt nominellt belopp motsvarande 60 832 miljoner kronor (mnr). Placeringar uppgår till 953 mnr. Extern nettoupplåning uppgår för mars till 59 862 mnr, vilket är en ökning om 997 mnr under mars månad.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar för mars uppgår till 11 281 mnr, vilket är en minskning om 863 mnr sedan februari. Utlåning från Stockholms stad till bolagen för februari uppgår till netto 71 142 mnr, vilket är en ökning om 134 mnr sedan februari.

Många kommuner och regioner drabbas hårt till följd av det pågående utbrottet av covid-19. Under mars har det varit turbulent på kapitalmarknaderna. Staden har dock ett stabilt utgångsläge med god betalningsberedskap och likviditet. Riksbanken har utökad stödköp under år 2020 för stats-, kommun- och bostadsobligationer upp till 300 000 mnr.

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

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2020-03-31	2020-02-29	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	60 832	60 832	max	75 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	59 862	58 865		
Duration (år)	2,01	2,08	inom	1,5-4,5
Ränteförfall inom 1 år	34,1%	32,9%	max	65%
Kapitalförfall inom 1 år	10,9%	10,9%	max	45%
Betalningsberedskap (mnkr)	11 453	12 451	min	6 500
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	143	293	max	2 000
Kreditexponering enligt finanspolicyn (mnkr)	953	1 941		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	17	17		
Stockholms stad				
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	11 281	12 143		
Intern upplåning (mnkr)	8 185	7 774		
Intern utlåning (mnkr)	79 368	78 823	max	100 000
<i>varav bolagen</i>	79 327	78 782	max	94 300
<i>varav borgen för koncernbolagen</i>	41	41		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	444	444		

* 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.

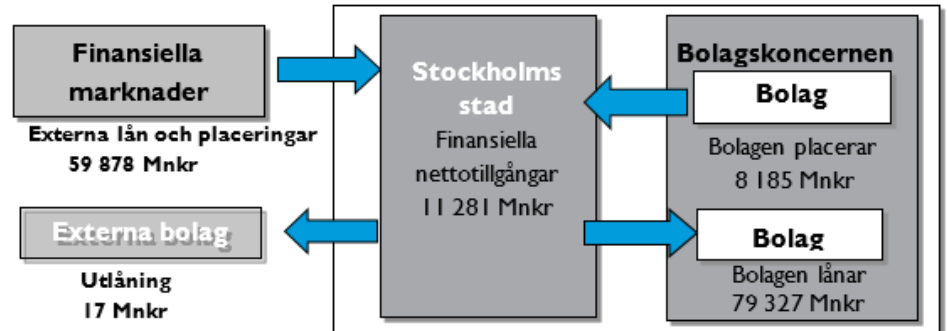
Ärendet

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.

Kommunkoncernen



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. Kreditutsikten (outlook) för det långsiktiga kreditbetyget AAA är negativ. Negativ outlook för Stockholms stad betyder främst att det finns en risk för nedgradering av kreditbetyget om inte en tydlig inbromsning av skuldutvecklingen sker omgående. Den fullständiga S&P rapporten med analys och nyckeltal finns på Stockholms stads hemsida: <https://stad.stockholm/sa-arbetar-staden/finansverksamhet/kreditbetyg/>

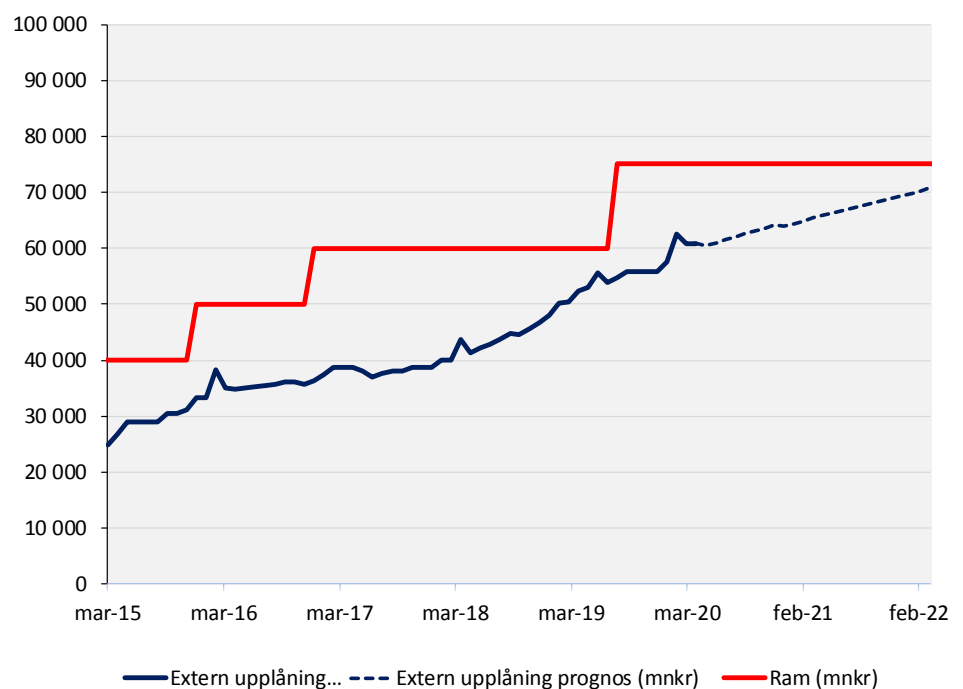
Extern upplåning

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 mars 2020 uppgår till oförändrat totalt 60 832 mnkr.

Placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) uppgår vid månadsskiftet till totalt 953 mnkr på stadens checkkonto. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 59 862 mnkr, vilket är en ökning om 997 mnkr under månaden.

Prognosen över kommunkoncernens externa skuld baseras i närtid på inrapporterade externa penningflöden, som uppdateras löpande när ny information inkommer till internbanken från staden och bolagssektorn. Under mars 2020 uppdaterades prognosen utifrån faktiskt utfall för 2019 och internbankens samlade bedömning av försäljningsinkomster, investeringsutgifter och resultat framöver, som är de faktorer som har störst påverkan på skuldutvecklingen. I prognosen ingår som tidigare antagna försäljningar inklusive exploatering om i genomsnitt ca 6 000 mnkr per år inom nämnder och bolag. Uppdateringen av skuldprognosen resulterade i en något avtagande skuldökningstakt främst p.g.a. lägre prognosticerade investeringsutfall men osäkerheten i prognosen är stor. För att uppnå en mer stabil skuld krävs ytterligare åtgärder.

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 74 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)	2020-03-31	2020-02-29			
Tillgångar					
Depo/check	953	1 951			
Övrigt*	17	17			
Totalt	970	1 967			
Skulder					
Depo/check	0	0			
KC	0	0			
ECP	0	0			
MTN	0	0			
EMTN	45 075	45 075			
EIB	9 700	9 700			
NIB	5 000	5 000			
CEB	1 057	1 057			
Övrigt	0	0			
Totalt	60 832	60 832			
Nettoupplåning	59 862	58 865			

	Utnyttjad ram		
	Valuta	nominellt	Ram
Marknadsprogram			
Kommuncertifikat	mnSEK	0	12 000
Euro-Commercial Paper	mnUSD	0	1 500
Medium Term Note	mnSEK	0	10 000
Euro Medium Term Note	mnEUR	4 457	8 000
Övriga låneprogram			
Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	9 700	9 700
Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	5 000	5 000
Council of Europe Development Bank	mnEUR	100	200

*) 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 oförändrat totalt 11 175 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca -1 048 mnkr per den 31 mars. Förändringen i derivatens marknadsvärde sedan årsskiftet beror på den norska kronans kursfall som har påverkats främst av oljeprisfall i kombination med förväntningar om recession i spåren av coronapandemin.

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för kommunkoncernen i mars till ca -55,2 mnkr. Prognosen för helåret 2020 visar på ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings om -549,0 mnkr för kommunkoncernen.

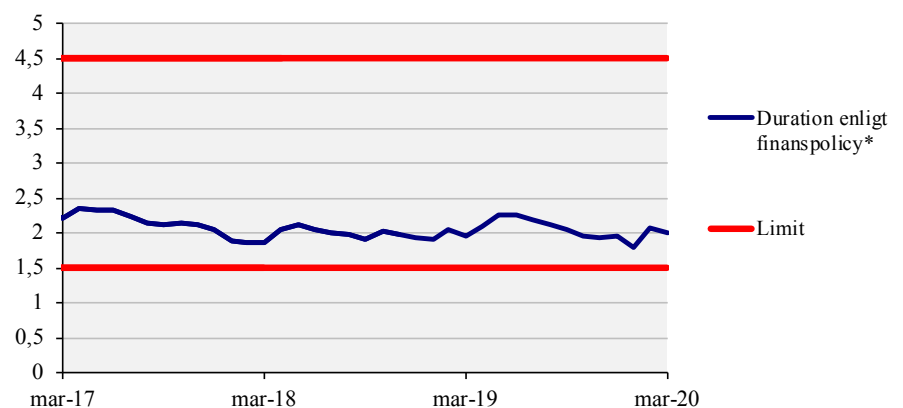
Ränterisk

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 2,01 år (efter beaktande av räntesäkringar) per den 31 mars.

Den externa totala skuldportföljen, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallstruktur där maximalt 65 procent får förfalla inom 1 år. Per den 31 mars förföll 34,1 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



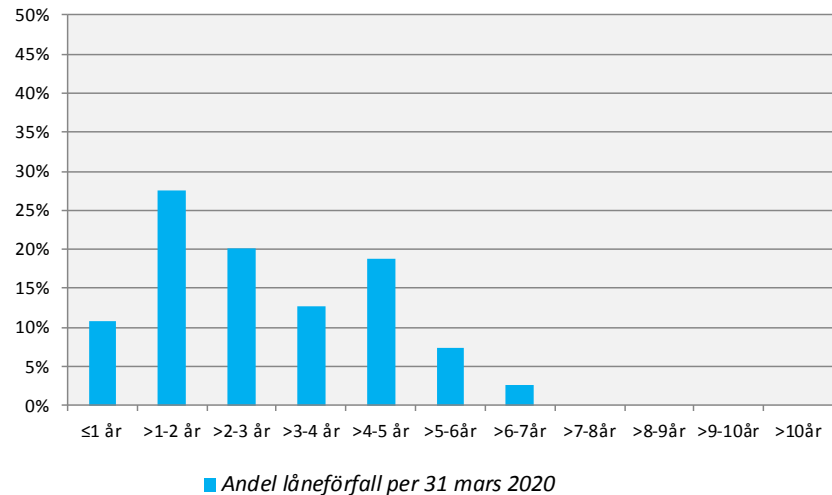
* Avseende durationsmått beräknas duration för total extern skuldportfölj i enlighet med Finanspolicy.

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 mars förföll 10,9 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. Under mars förlängdes det syndikerade kreditlöftet om 5 000 mnkr med ytterligare ett år i enlighet med avtal (se beslut av kommunstyrelsens ekonomiutskott dnr 189-1668/2017). Total betalningsberedskap uppgår per den 31 mars till 11 453 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2020-03-31	Ram	Saldo	Tillgängligt
Syndikerat kreditlöfte *	5 000	0	5 000
Bilateralt kreditlöfte *	1 500	0	1 500
Checkräkningskredit	4 000	953	4 953
Kontoplacering	-	0	0
Totalt	10 500	953	11 453

* *Revolving Credit Agreement*

Valutarisk

Lån och placeringar ska enligt finanspolicyn valutasäkras till 100 procent. Samtliga lån och placeringar inom kommunkoncernen är valutasäkrade. Enligt finanspolicyn ska 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 rapporteras till internbanken. Internbanken fattar beslut om huruvida valutakurssäkring ska ske, vilket ska dokumenteras. Under månaden har inga osäkrade flöden över motsvarande 25 mnkr noterats.

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+. Under mars nedgraderades Swedbank från AA- till A+.

Tabell 3. Kreditvärde

Rating S&P /Moody's	Kreditvärde	Limit
AAA / Aaa	0	
AA+ / Aa1	0	
AA / Aa2	0	
AA- / Aa3	143	
A+ / A1	0	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	143	2000

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 (mkr)	Maxbelopp per motpart	Rating S&P / Moody's	Belopp (mkr)	Maxbelopp per motpart
Placering längre än 6 mån			Placering kortare än 6 mån		
Svenska staten	0	Obegränsat	Svenska staten	0	Obegränsat
AAA / Aaa	0	4 000	A-1 / P-1	953	4 000
AA- / Aa3	0	2 500	A-2 / P-2	0	2 500
A- / A3	0	2 000			
BBB+ / Baa1	0	1 000			
Totalt	0			953	
<hr/>					
Rating S&P / Moody's	Belopp (mkr)				
Svenska staten	0				
AAA / Aaa	0				
AA- / Aa3	0				
A- / A3	0				
BBB+ / Baa1	0				
Övriga	17				
Totalt	17				
<hr/>					
Total kreditexponering				970	

Operativa risker

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

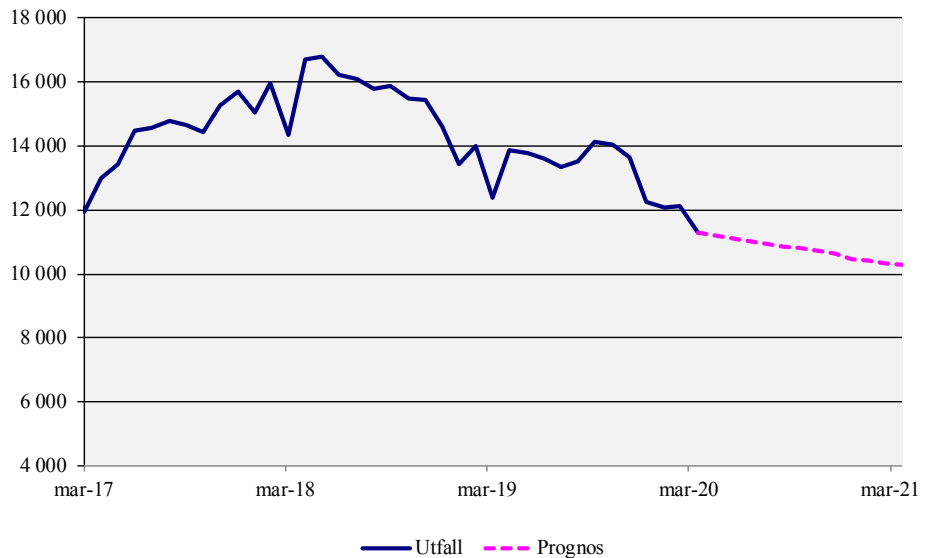
Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 11 281 mkr per den 31 mars, vilket är en minskning om 863 mkr sedan februari. Detta beror främst på en ökning i utbetalningar avseende leverantörskostnader under kvartalsskiftet. Under mars gjordes utbetalningar gällande avgiftsbestämda ålderspensioner om totalt 702 mkr till KPA, inklusive årspremie, samt stora hyresutbetalningar för stadens lokaler. Staden erhöll generellt sysselsättningsstöd 164 mkr relaterat till regeringens 2,5

välståndsmiljarder samt staden hade fastighetsförsäljningar om netto ca 260 mnkr.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till 3,3 mnkr under mars. Prognosen för helåret 2020 visar på ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om 20,0 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 mars 2,01 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.

I tabellen nedan redovisas stadens samtliga befintliga åtaganden per den 31 mars som uppgår till totalt 485 mnkr, vilket är oförändrat sedan föregående månad.

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

	2020-03-31	2020-02-29
Koncernbolag		
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	41	41
Summa borgen för koncernbolag	41	41
Övriga privata och juridiska personer		
Stockholms Stadsmission	69	69
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	58	58
Syvab*	242	242
Övriga	13	13
Summa borgen för lån	382	382
Kommunalt förlustansvar	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	62	62
Summa övriga privata och juridiska personer	444	444
Summa garantier och borgen	485	485

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

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 EKV) 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 84,1 procent är nyttjat.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen uppgår till netto 71 142 mnkr, vilket är en ökning om 134 mnkr sedan februari. Under mars månad fördelades koncernbidrag om totalt 531 mnkr inom bolagskoncernen.

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för mars månad var oförändrat 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 6. Utlåning till och borgensåtagande för bolagen inom kommunkoncernen (mnkr)

	Utlåning 2020-03-31	Utlåning 2020-02-29	Borgen 2020-03-31	Limit *) 2020-03-31	Nyttjat **) 2020-03-31
AB Familjebostäder	6 901	6 806	2	8 800	78,4%
AB Stockholms hem	13 397	13 381	0	15 600	85,9%
AB Stokab	347	183	3	1 000	34,7%
AB Svenska Bostäder	13 828	13 732	0	15 700	88,1%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	5 126	5 219	3	6 200	82,7%
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	2	0	
S:t Erik Markutveckling AB	2 116	2 078	2	3 400	62,2%
Skolfastigheter i Stockholm AB	16 584	16 905	4	18 300	90,6%
Stockholm Business Region AB	0	0	3	0	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***)	0	0	2	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	14 249	13 969	4	17 500	81,4%
Stockholms Hamn AB	5 629	5 542	8	6 500	86,6%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	3	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 151	967	3	1 300	88,5%
Stockholms Stadsteater AB ***)	0	0	0	0	
Stockholms Stadshus AB	0	0	1	0	
Totalt för bolagen **)	79 327	78 782	41	94 300	84,1%

*) 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 7. Inlåning från bolagen inom kommunkoncernen (mnkr)

	Inlåning 2020-03-31	Inlåning 2020-02-29
Stockholms Stadshus AB	7 405	7 040
St Erik Försäkrings AB	444	370
St Erik Livförsäkring AB	71	70
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	36	51
Stockholms Business Region AB	128	137
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	100	103
Kaplansbacken AB	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1
Totalt för bolagen	8 185	7 774

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2020-03-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2020-04-07
Sofie Nilvall, Finanschef	2020-04-07

Marknadskommentarer per 2020-03-31

Bilaga I

Sammanfattning

Spridningen av Covid-19 har intensifierats under mars. Enligt Bloomberg är det nu 786 000 bekräftat smittade respektive 38 000 döda.

Centralbanker och regeringar försöker möta Coronakrisen med historiskt kraftfulla åtgärder.

OECD har släppt en ny prognos som visar på länders mycket höga kostnader på grund av nedstängningarna.

Amerikanska regeringen har släppt flera stimulanspaket där det mest kraftfulla omfattar 2 000 mdr USD motsvarande ca 10 procent av USAs BNP.

Saudiarabien har trappat upp oljekriget mot Ryssland efter att Moskva vägrat att gå med på att producera mindre olja.

ECB har lanserat ett 'Pandemic Emergency Purchase Program' (PEPP) med tillgångsköp om 750 mdr EUR under 2020 eller tills krisen är över.

EU har tillfälligt lättat på budgetreglerna som tidigare förbjöd medlemsländerna från att ha större underskott än 3 procent av BNP.

Riksbanken kommer att låna ut 500 mdr genom bankerna för att säkerställa

kreditförsörjningen samt genomföra obligationsköp för 300 mdr.

Internationellt

Under mars har spridningen av Covid-19 ökat kraftigt i världen och totalt dominerat nyhetsflödena. Enligt Bloomberg är det för närvarande 786 000 bekräftat smittade respektive 38 000 döda. Antalet smittade är sannolikt mycket högre då flera länder som bland annat Sverige än så länge endast testat personer som behöver sjukhusvård.

Centralbanker och regeringar försöker möta Coronakrisen med historiskt kraftfulla åtgärder. Amerikanska centralbanken Fed har sänkt räntan i flera omgångar med totalt 1,5 procentenheter till 0,25 procent. Centralbanken har även annonserat att de kommer att köpa tillgångar i den omfattning som behövs för att lugna marknaden samt att säkerställa en effektiv överföring av penningpolitiken. I praktiken är detta ett amerikanskt löfte som liknar det Mario Draghi sa under finanskrisen då han myntade uttrycket "whatever it takes".

OECD har släppt en ny prognos över den globala ekonomin. Den globala nedstängningen har en mycket hög prislapp och en månads nedstängning sänker ett lands årliga BNP-tillväxt med 2 procentenheter allt annat lika.

Amerikanska regeringen har kommit med flera stimulanspaket där det mest kraftfulla

omfattar 2 000 mdr USD. Hushåll kommer att erhålla utbetalningar om ca 1 200 USD per person och 500 USD per barn.

Stödpaketet är enormt och det största i landets historia. Paketet motsvarar ca 10 % av USAs BNP. För jämförelse var Obama-administrationens stödpaket under finanskrisen omkring 800 mdr USD.

Saudiarabien har trappat upp oljekriget mot Ryssland efter att Moskva vägrat att gå med på att producera mindre olja.

Saudiarabien sänkte därför priset på sin olja och meddelade därefter att sauderna ska producera ca 12,3 miljoner fat per dag till marknaden, vilket är en ökning med 26 procent. Saudierna har dessutom ökat sin maxkapacitet till 13 miljoner fat per dag.

Rysslands statsbudget är i balans vid ett oljepris runt 42 USD per fat och

Saudiarabien behöver motsvarande ca 80 USD per fat även om de har en av de lägsta kostnaderna för att utvinna oljan.

Saudiarabien har uppmanat alla statliga myndigheter att ta fram sparförslag på 20-30 procent av sin budget, vilket visar på hur långt sauderna är villiga att gå.

Europa

Den europeiska centralbanken ECB har annonserat tillfälliga tillgångsköp om 120 mdr EUR tills slutet på 2020. ECB har även ett 'Pandemic Emergency Purchase Program' bestående av tillgångsköp för 750 mdr EUR under 2020 eller tills krisen är över.

Europeiska Unionen har lättat på budgetreglerna och tillåter nu ett tillfälligt underskott större än 3 procent, vilket var gränsen tidigare. EU har även minskat restriktionerna kring statsstöd för att

möjliggöra ökat stöd till bolag och vissa sektorer.

Sverige

Riksbanken har annonserat att de kommer att låna ut 500 mdr för att säkerställa kreditförsörjningen.

Lånen kommer att göras via banker för att säkra vidareutlåning till företag.

Riksbanken har även annonserat att köp för 300 mdr kommer att göras i statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer, kommunobligationer och företagsobligationer.

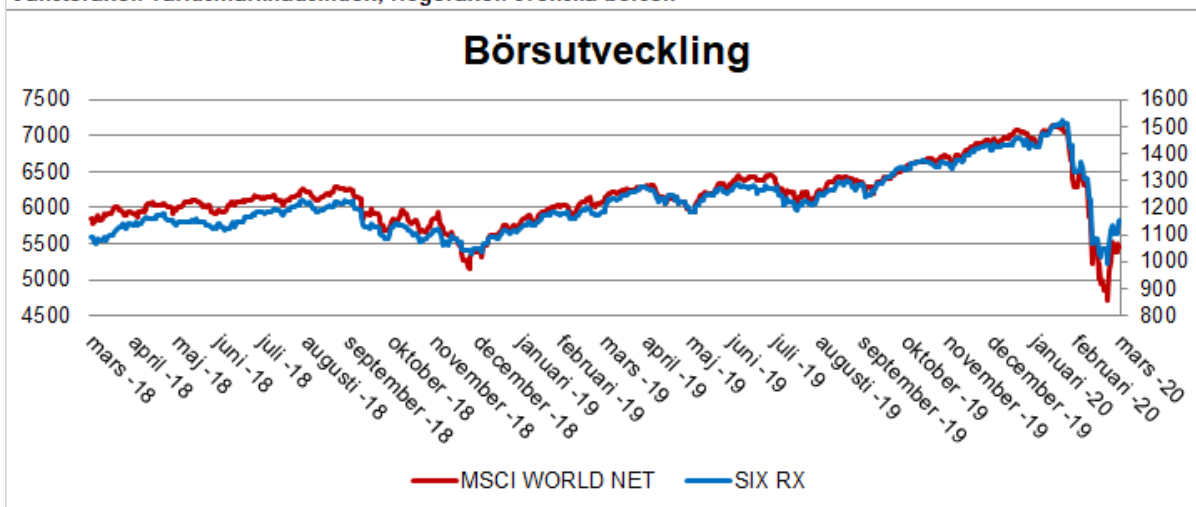
Finansinspektionen har minskat bankernas kapitalkrav från 2,5 till 0 procent och påminde om bankers möjlighet till undantag från amorteringskravet.

Regeringen har presenterat ett flertal åtgärder som totalt motsvarar ca 600 mdr kronor där merparten är lån till företag eller kreditgarantier. Ungefär 80 mdr är ökade kostnader för staten, vilket motsvarar ca 1,5 procent av BNP.

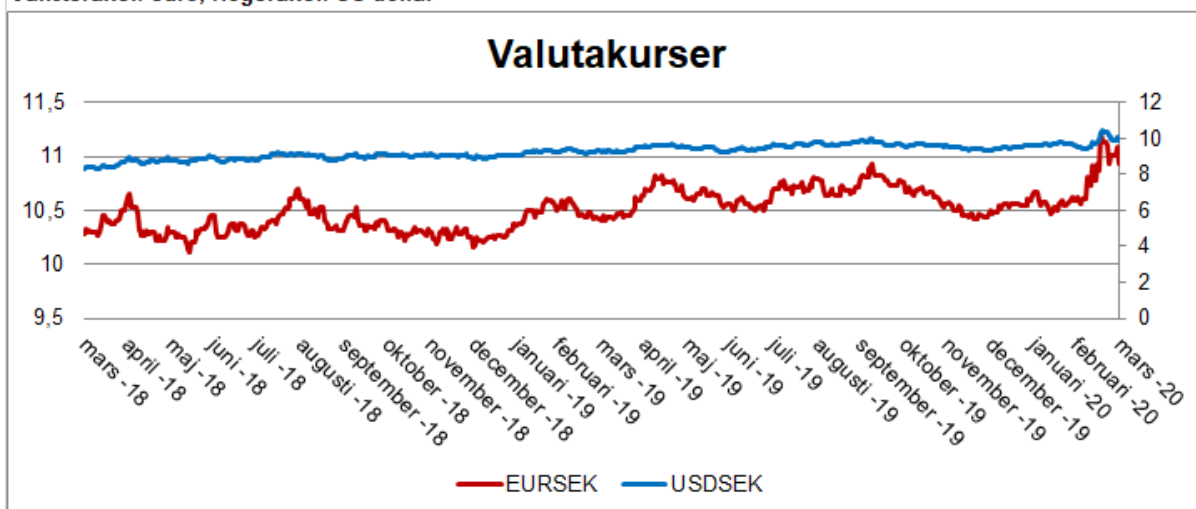
Arbetslösheten uppgick till 8,2 procent i februari och inflationen mätt som KPIF uppgick till 1,0 procent. Regeringen har släppt en ny prognos och tror nu att arbetslösheten kommer att öka till 9 procent under 2020. I mars varslades 36 800 personer i Sverige. Under finanskrisen 2008-2009 var det två av fem varsel som de facto resulterade i uppsägning.

Den svenska börsen har minskat med 15,9 procent inklusive utdelningar sedan årsskiftet. I slutet av mars kostade en euro 10,9 kr och en US-dollar 9,9 kr.

Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

