

Finansiell månadsrapport

AB Stockholmshem

mars 2019

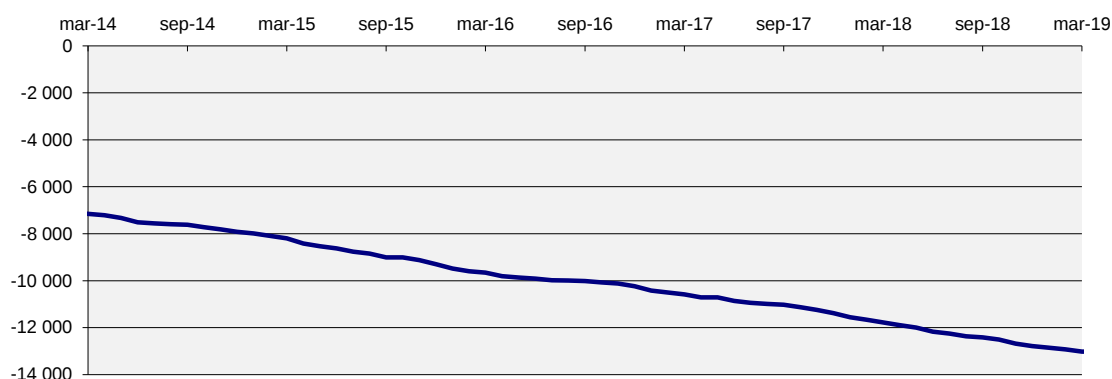
Bolagets skuld

Skulden uppgick vid slutet av månaden till 13 018 mnkr. Totalt är det en ökning med 94 mnkr sedan förra månaden, 86% av ramen är utnyttjad. Räntan för månaden var 0,81%.

Tabell 1: Bolagets skuld

(mnkr)	2019-03-31	2019-02-28	Limit	Utnyttjat
Internt lån	13 018	12 924	15 200	86%
Borgensåtagande	0	0		
Totalt	13 018	12 924		

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



Kommunkoncernens finansiella ställning

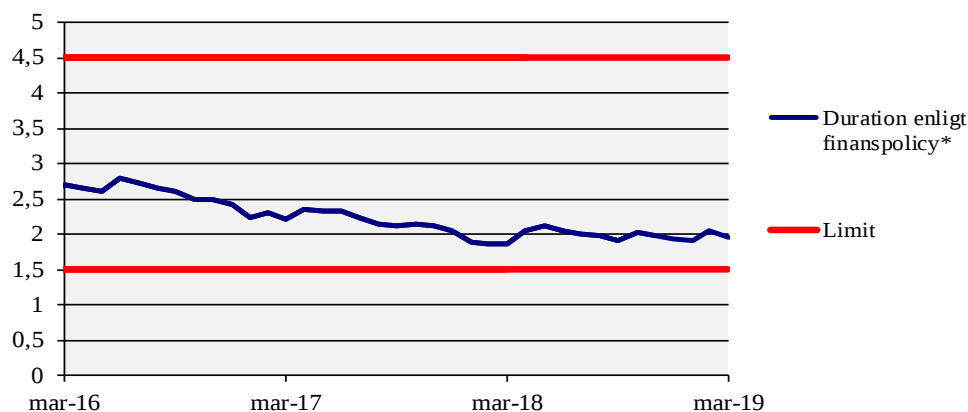
Räntan på kontot bestäms av snitträntan för kommunkoncernens externa skuld. Nedan ges en överblick av kommunkoncernens finansiella ställning samt ramar och limiter. Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad fastställdes den 17 december 2018. Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen reviderades den 20 februari 2019. Uppdaterad finanspolicy gäller från och med den 1 januari 2019.

Tabell 2: Kommunkoncernens finansiella ställning*

	2019-03-31	2019-02-28	Limit
Extern upplåning totalt (mnkr)	52 307	51 095	max 60 000
Extern nettoupplåning (mnkr)	52 289	50 343	
Duration (år)	1,96	2,05	inom 1,5-4,5
Ränteförfall inom 1 år	44,0%	41,8%	max 65%
Kapitalförfall inom 1 år	21,8%	20,0%	max 65%
Betalningsberedskap (mnkr)	9 588	11 234	min 5 000

* Finansiell månadsrapport för mars 2019 för kommunkoncernen Stockholms stad tas upp i kommunstyrelsens ekonomiutskott den 24 april 2019. Extern skuldförvaltning hanteras i en skuldportfölj.

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

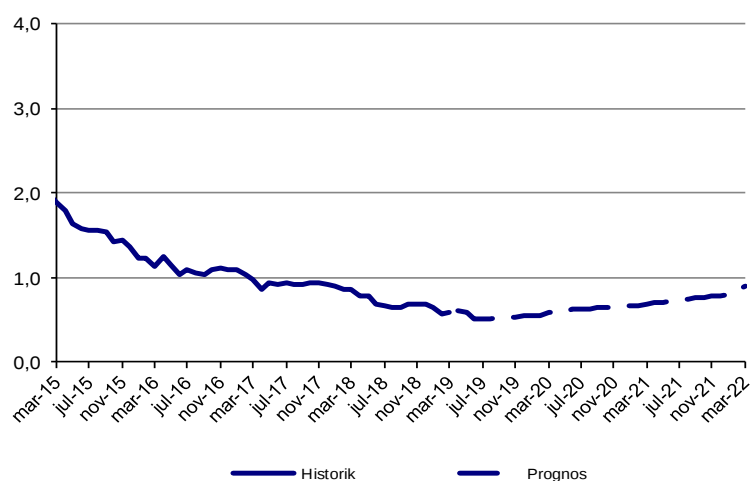


* Avseende durationsmått beräknas duration för total extern skuldportfölj i enlighet med Finanspolicy.

Prognos för kommunkoncernens snittränta

Diagrammet nedan visar en prognos för räntan (exklusive omkostnadsersättning) tre år framåt i tiden samt historik sedan 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 räntekostnaden med nuvarande skuld att bli 104,0 mnkr beräknat inkl omkostnadsersättning för den kommande 12-månadersperioden. En känslighetsanalys med ovan antaganden och en procentenhets ränteuppgång ger motsvarande räntekostnad om 234,2 mnkr. Räntekänsligheten är därmed 130,2 mnkr.

Tabell 3: Ränteprognos månadsräntor inklusive omkostnadsersättning

Månad	Inlåningsränta	Utlåningsränta
apr-19	0,39	0,84
maj-19	0,40	0,85
jun-19	0,40	0,85
jul-19	0,32	0,77
aug-19	0,31	0,76
sep-19	0,31	0,76
okt-19	0,33	0,78
nov-19	0,34	0,79
dec-19	0,34	0,79
jan-20	0,35	0,80
feb-20	0,35	0,80
mar-20	0,36	0,81
apr-20	0,38	0,83
maj-20	0,39	0,84
jun-20	0,39	0,84
jul-20	0,42	0,87
aug-20	0,43	0,88
sep-20	0,43	0,88
okt-20	0,45	0,90
nov-20	0,45	0,90
dec-20	0,45	0,90
jan-21	0,46	0,91
feb-21	0,47	0,92
mar-21	0,47	0,92
apr-21	0,49	0,94
maj-21	0,50	0,95
jun-21	0,51	0,96
jul-21	0,52	0,97
aug-21	0,55	1,00
sep-21	0,55	1,00
okt-21	0,56	1,01
nov-21	0,57	1,02
dec-21	0,58	1,03
jan-22	0,58	1,03
feb-22	0,61	1,06
mar-22	0,63	1,08
mar-22	0,70	1,15

Marknadskommentarer per 2019-03-31

Bilaga I

Sammanfattning

USAs justitieminister har presenterat en sammanfattning av Rysslandsutredningen som inte hittat några bevis för att Trump-kampanjen konspirerade med Ryssland.

Trump hotade med att stänga gränsen mot Mexiko om inte de får hjälp att stoppa illegala invandrare.

Australiens centralbank lämnade räntan oförändrad.

Handelssamtal mellan USA och Kina fortskrider och beskrivs som produktiva av båda parter.

President Erdogans parti AKP ser ut att tappa kontrollen över Ankara efter det turkiska lokalvalet.

Tysk industristatistik visar på låg orderingång även jämfört med nivåerna från eurokrisen.

Storbritanniens parlament har återigen röstat ned samtliga förslag till alternativa lösningen till Brexit.

Norges bank höjde sin styrränta med 0,25 % till 1 %.

Magdalena Andersson har presenterat regeringens ekonomiska prognoser som förutspår en BNP-tillväxt på 1,6 % för innevarande och nästa år.

Riksbankschefen Stefan Ingves kommenterade att Riksbanken inte kan ta hänsyn till både inflation och kronans växelkurs.

Internationellt

USAs justitieminister William Barr har presenterat en sammanfattning av Robert Mullers

Rysslandsutredning som inte hittat några bevis för att Trump-kampanjen konspirerade med Ryssland.

Trump meddelade att det finns en stor sannolikhet för att han kan komma att stänga gränser mot Mexiko om de inte stoppar illegala invandrare som tar sig in till USA. Mexiko säger sig nu vara beredda

att hjälpa till att reglera strömmen av migranter från Centralamerika till USA.

Australiens centralbank lämnade räntan oförändrad men hade en mjuk ton vilket bidrog till att valutan tappade efter beskedet.

Handelsstamtal mellan USA och Kina fortskrider och beskrivs som produktiva av båda parter. Olika uppgifter antyder att slutet av april kan vara tidpunkten för enighet. Vita huset sänder budskapet att innehållet är viktigare än tiden.

President Erdogans parti AKP ser ut att tappa kontrollen över Ankara efter det turkiska lokalvalet. Erdogans AKP har vunnit varje val sedan 2002 mycket beroende på god ekonomisk utveckling. Nu brottas Turkiet med hög inflation, negativ tillväxt och hög arbetslöshet.

Europa

Tysk industristatistik visade på recessionsnivåer med orderingång väl under nivåerna från eurokrisen, vilket gör att riskerna för konjunkturen i Europa ökat även om andra indikatorer fortfarande tyder på lite bättre tillväxt under 2019

Storbritanniens parlament har återigen röstat nej till samtliga förslag om alternativa vägar framåt i Brexit. Närmast att gå igenom var förslaget om att ingå i en tullunion med EU som föll med endast tre röster. På andra kom förslaget om en ny

folkomröstning som förlorade med tolv röster. Den tidigare konservativa ministern Nick Boles lämnade sitt parti efter nederlaget och kommenterade att han gjort allt för att hitta en kompromiss, men hänvisar till att han misslyckats främst för att partiet vägrat att kompromissa.

Norges Bank höjde sina styrräntor med 0,25 %. Den så kallade folioräntan blir 1 % efter höjningen. Centralbankschef Øystein Olsen kommenterar att uppgången i norsk ekonomi ser ut att vara starkare än vad som tidigare väntats samtidigt som tillväxten och räntorna ser ut att bli lägre än väntat i omvärlden.

Sverige

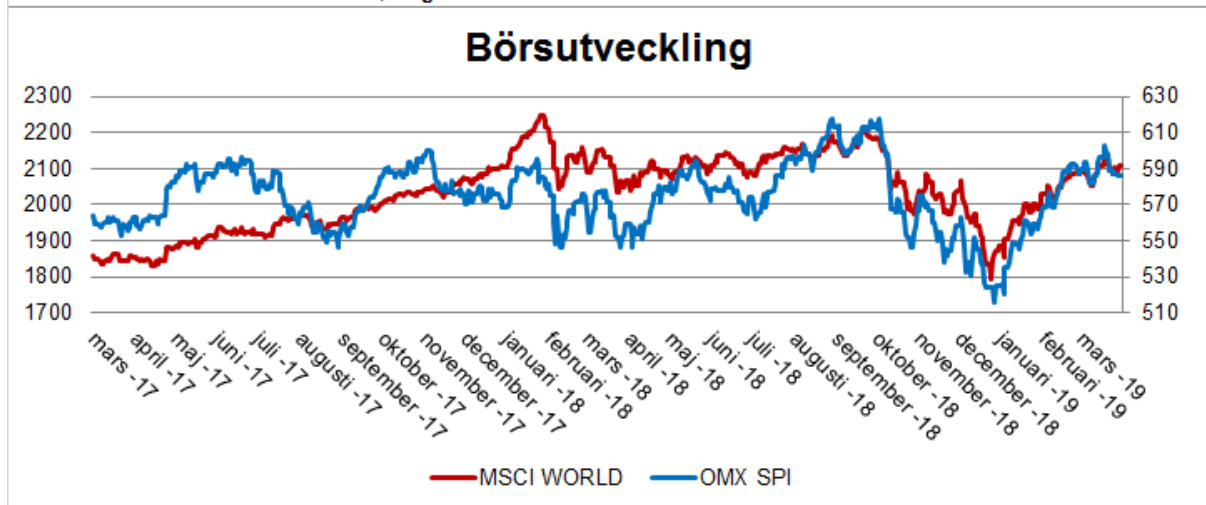
Magdalena Andersson presenterade regeringens nya ekonomiska prognoser som visar att svensk ekonomi har utvecklats starkt, men att tillväxten framöver mattas av. Andersson bedömer att BNP växer med 1,6 % både i år och nästkommande år.

Riksbankschefen Stefan Ingves skrev på DN-debatt att det inte är Riksbankens uppgift att stärka kronans växelkurs. Han hävdar att Riksbanken varken kan eller ska stabilisera både inflationen och växelkursen utan man måste välja.

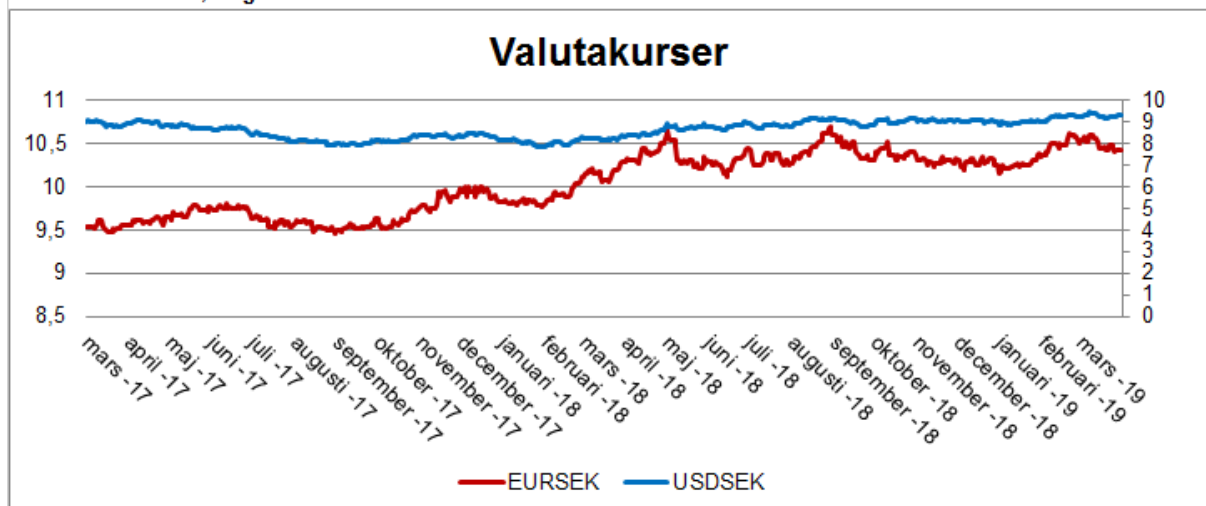
Den svenska börsen har gått upp 13,09 % (inklusive utdelningar) sedan årsskiftet. I februari var inflationen 1,9 % mätt som KPIF. I slutet av mars kostade en euro 10,4 kr och en US-dollar 9,3 kr.



Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

