

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 08-50829274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomiutskott
den 22 juni 2022

Finansiell månadsrapport för maj 2022

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomiutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för maj 2022 godkänns.

Sammanfattning

Den finansiella månadsrapporten beskriver kommunkoncernen Stockholms stads finansiella ställning. Rapporten följer månadsvis upp ramar och finansiella risklimiter fastslagna i styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad*.

Kommunkoncernens externa upplåning per den 31 maj 2022 (rapportdatum) uppgår till nominellt motsvarande 66 551 miljoner kronor (mnkr), vilket är en minskning om 1 406 mnkr sedan april. Extern nettoupplåning uppgår till 65 067 mnkr per rapportdatum. Beräknat inklusive risk exponering, med hänsyn till under maj nya ingångna åtaganden i form av kommuncertifikat med likvid efter rapportdatum, uppgår extern upplåning till 69 051 mnkr. Ramen för extern upplåning höjdes från 75 000 mnkr till 80 000 mnkr per den 1 maj 2022. Marknadsräntorna har stigit kraftigt under året. En återgång till de senaste årens extraordinära låga räntor är inte sannolik vilket ger en dyrare upplåning, det vill säga ett försämrat räntenetto för kommunkoncernen framåt.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar per rapportdatum uppgår till 13 040 mnkr, vilket är en ökning om 76 mnkr sedan april.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen för maj månad uppgår till netto 78 107 mnkr, vilket är en minskning om 1 798 mnkr sedan april. Se främst fastighetsförsäljning av Vällingby Centrum i bolaget Svenska Bostäder samt bostadsrättsomvandling i Stockholms hem som bidrar till skuldminskning. Stockholms Stadshus AB erhöll utdelning från Stockholm Exergi om 425 mnkr.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter under maj månad 2022. Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2022-05-31	2022-04-30	2021-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	66 551	67 956	68 569	max	80 000
Extern nettouplåning (mnkr) *	65 067	66 941	67 413		
Duration (år) **	1,67	1,74	1,62	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	47,9%	49,3%	50,2%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	24,3%	25,8%	23,7%	max	45%
Betalningsberedskap (mnkr)	10 469	8 594	10 140	min	5 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	612	389	259	max	2 000
Kreditexponering enligt finanspolicy (mnkr)	1 954	1 551	1 360		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	15	15	15		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	13 040	12 963	12 494		
Intern upplåning (mnkr)	7 903	7 505	7 066		
Intern utlåning (mnkr)	86 047	87 448	87 014	max	120 000
varav koncernbolagen***	86 009	87 410	86 973	max	104 510
varav borgen för koncernbolagen	38	38	41		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	784	784	751		

* Nominellt belopp justerat till säkrad valutakurs.

** Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat.

*** Maximal ram enligt kommunfullmäktige uppgår till 115 000 mnkr, inom vilken kommunstyrelsen beslutar enskilda limiter.

Ärendets beredning

Ärendet har beretts av stadsledningskontorets finansavdelning.

Ärendet

Enligt gällande styrdokument *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms Stad* ska det finnas en funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk utifrån finanspolicy. 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

Styrdokumentet *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (finanspolicy) anger ramar och finansiella risklimiter enligt kommunfullmäktiges beslut den 25 april 2022 (Dnr KS 2022/171) och gäller från och med den 1 maj 2022. *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* (bilaga A) fastställdes och uppdaterades den 18 maj 2022 (Dnr KS 2022/57) av kommunstyrelsens ekonomiutskott (KS EKU) och gäller sedan den 2 mars 2022. Uppdatering av styrdokumentet gäller höjning av ram för extern upplåning till 80 000 mnkr samt höjning av ram för

utlåning till och borgensåtagande för kommunkoncerninterna motparter till 120 000 mnkr.

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 Global Ratings (S&P) utvärderar Stockholms stads kreditbetyg (rating) två gånger per år. Ratingbetyget bekräftades den 13 maj 2022 av S&P. Stockholms stad har fortsatt kreditbetyg AAA respektive A-1+ med stabil kreditutsikt. Kreditutsikten (outlook) för det långsiktiga kreditbetyget AAA hade under perioden maj 2019 till maj 2021 bedömts vara negativ av S&P, det vill säga att det fanns en risk för nedgradering av kreditbetyget. I maj 2021 höjdes betyget åter från negativ till stabil outlook. Bedömningen stabil outlook baseras på stadens målinriktade arbete med att prioritera bland investeringar och avyttra icke-strategiska tillgångar för att uppnå en stabilisering av Stockholms stads externa skuld. Staden bedöms även ha en stark underliggande ekonomi genom en god skatteunderlagstillväxt, tydlig kostnadskontroll och goda likviditetsreserver, som tillsammans med en stark finansiell styrning utgör grunden för högsta möjliga kreditbetyg. Detta innebär att Stockholms stad har högsta betyg för långsiktig och kortsiktig rating, vilket ger fördelaktiga räntevillkor för skuldhantering. För att upprätthålla betyget krävs dock en fortsatt inbromsning av skuldutvecklingen. Se rapporten som publicerades den 12 november 2021 och fortfarande gäller. Den fullständiga S&P rapporten med analys och nyckeltal finns på Stockholms stads hemsida: <https://start.stockholm/om-stockholms-stad/sa-arbetar-staden/finansverksamhet/kreditbetyg/>

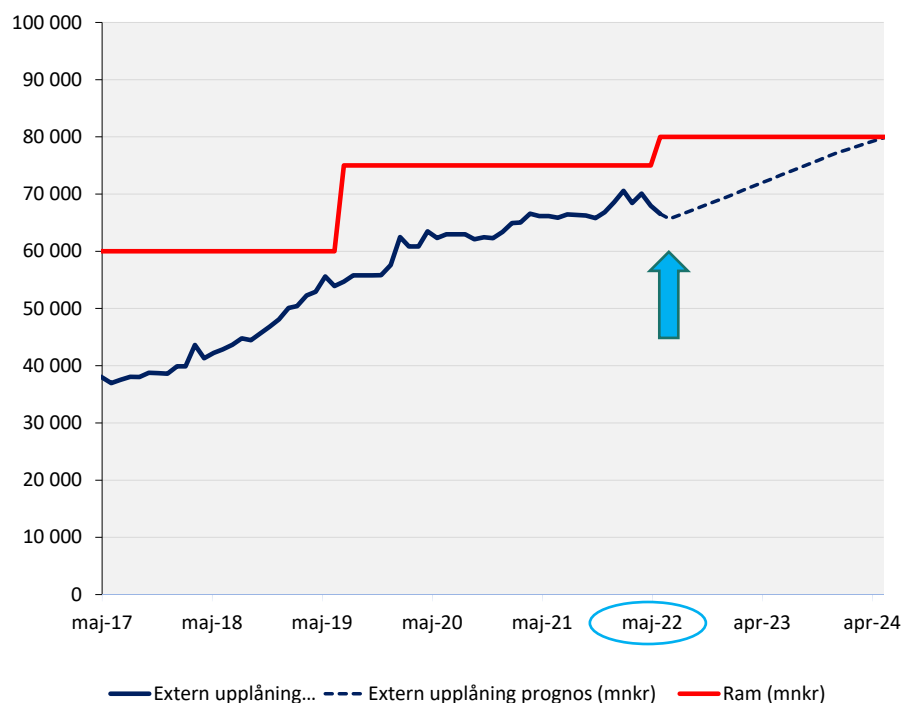
Extern upplåning

Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 80 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta per rapportdatum. Ramen höjdes från 75 000 mnkr till 80 000 mnkr per den 1 maj 2022. Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen i en sammanslagen portfölj. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 maj 2022 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 66 551 mnkr, vilket är en minskning om 1 406 mnkr sedan april.

Placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) på bankkonton uppgick vid detta månadsskifte till totalt 1 469 mnkr. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 65 067 mnkr.

Prognosen över kommunkoncernens externa skuld baseras i närtid på inrapporterade externa penningflöden och uppdateras därför löpande när ny information inkommer till internbanken från staden och bolagssektorn. För skuldutvecklingen därefter utgår prognosen från internbankens samlade bedömning av försäljningsinkomster, investeringsutgifter och resultat framöver, som är de faktorer som har störst påverkan på skuldutvecklingen. I prognosen ingår antagna försäljningar (inklusive exploatering) om i genomsnitt ca 6 000 mnkr per år inom nämnder och bolag 2021-23 med variationer mellan åren. Beroende på utfall och tidpunkt för investeringar och försäljningar är osäkerheten i prognosen stor. Prognosticerad nivå per 31 december 2022 uppgår till oförändrat ca 69 400 mnkr. På grund av osäkerhet i prognosen för försäljningar under år 2022 och därmed ett ökat behov av upplåning fanns en risk att kommunkoncernens nuvarande externa låneram inte är tillräcklig under 2022. En höjning av ramen för extern upplåning trädde därför i kraft den 1 maj 2022 i enlighet med beslut av kommunfullmäktige den 25 april 2022 (Dnr 2022/171). Se diagram 1.

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 pågående projekt avseende byggnation av fler bostäder och skolor samt vatten- och trafikrelaterad infrastruktur.

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 66 procent EMTN obligationer, 15 procent EIB lån och 9 procent NIB lån och 7 procent kommuncertifikat.

Under maj emitterades kommuncertifikat om totalt 2 500 mnkr för att ersätta förfallande kommuncertifikat om 2 500 mnkr med valutadag i juni. Nyttjad checkräkningskredit har minskat med 1 406 mnkr. Extern upplåning beräknat inklusive risk exposure, det vill säga med hänsyn till nya ingångna åtaganden där likvid ännu inte utväxlats, uppgår därmed per den 31 maj till 69 051 mnkr, vilket är inom ramen 80 000 mnkr.

Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell 1.

Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram

(mnkr)	2022-05-31	2022-04-30			
Tillgångar					
Depo/check	1 469	1 000	Marknadsprogram		Nyttjad ram
Övrigt*	15	15		Valuta	nominellt
Totalt	1 484	1 015	Kommuncertifikat	mnSEK	7 350
			Euro-Commercial Paper	mnUSD	0
Skulder			Medium Term Note	mnSEK	0
Depo/check	0	1 406	Euro Medium Term Note	mnEUR	4 223
KC	4 850	4 850			
ECP	0	0	Övriga låneprogram		Utnyttjad ram
MTN	0	0		Valuta	nominellt
EMTN	43 940	43 940	Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	9 700
EIB	9 700	9 700	Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000
NIB	6 000	6 000	Council of Europe Development Bank	mnEUR	200
CEB	2 061	2 061			
Övrigt	0	0			
Totalt	66 551	67 956			
Nettoupplåning	65 067	66 941			

*) 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 10 840 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca 503 mnkr per rapportdatum.

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräkningsuppgick för kommunkoncernen i maj till ca -42,7 mnkr. Prognosen för helåret 2022 för finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräkningsuppgår till - 881,0 mnkr för kommunkoncernen.

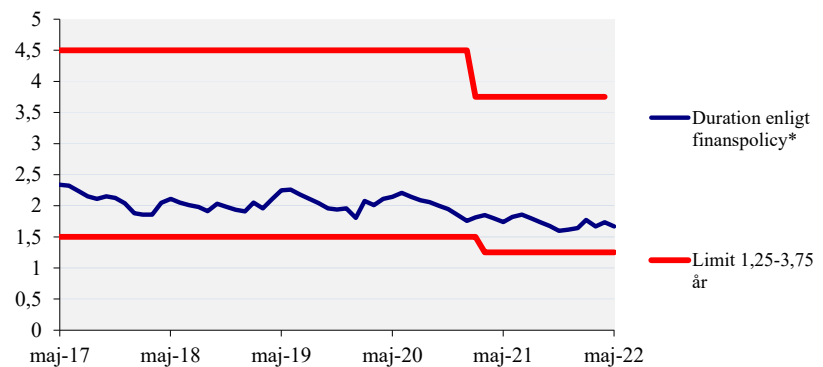
Prognosticerade framtida marknadsräntor fortsätter att stiga, vilket på sikt kan leda till ett försämrat räntenetto för kommunkoncernen.

Ränterisk

Ränterisken för kommunkoncernens externa skuldportfölj uttrycks enligt bilaga A som en genomsnittlig räntebindningstid, så kallad duration, och beräknas inklusive derivat. Durationen uppgick till 1,67 år (efter beaktande av räntesäkringar) per rapportdatum och ska enligt bilaga A inte understiga 1,25 år och inte överstiga 3,75 år.

Den externa totala skuldportföljen, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallostruktur där maximalt 75 procent får förfalla inom 1 år. Per rapportdatum förföll 47,9 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



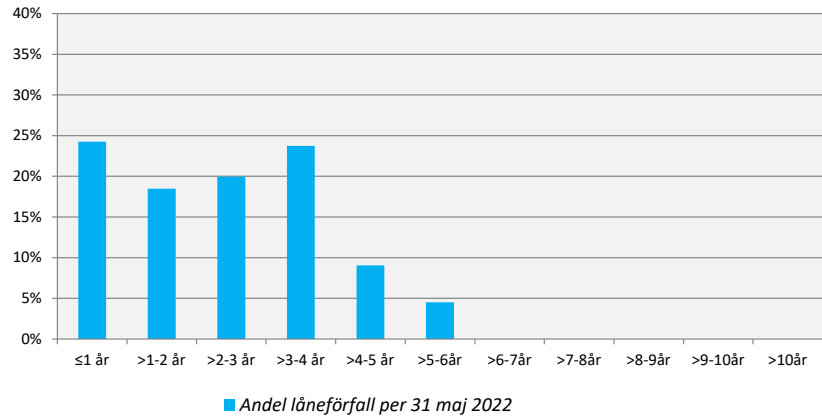
* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

Finansieringsrisk

Kommunkoncernens externa skuldportfölj, ska i möjligaste mån utifrån marknadsförutsättningar vara strukturerad på ett sådant sätt att kapitalförfall 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 kapitalförfallostruktur där maximalt 45 procent får förfalla inom ett år. Per rapportdatum förföll 24,3 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 5 000 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 en tillgänglig kreditfacilitet om 5 000 mnkr. Staden har ett fortsatt stabilt läge med god betalningsberedskap och likviditet. Tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till 10 469 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2022-05-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	5 000	0	5 000	
Checkräkningskredit	4 000	469	4 469	
Kontoplacering	-	1 000	1 000	
Totalt	9 000		10 469	5 000

* *Revolving Credit Agreement inkl swingline 1 000 mnkr*

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 Global Ratings 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 per rapportdatum

Rating S&P /Moody's	Kreditvärde	Limit
AAA / Aaa	0	
AA+ / Aa1	0	
AA / Aa2	50	
AA- / Aa3	70	
A+ / A1	492	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	612	2000

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

Tabell 4. Kreditexponering enligt finanspolicy per rapportdatum

Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)	Maxbelopp per motpart	Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)	Maxbelopp per motpart
Placering längre än 6 mån			Placering kortare än 6 mån		
Svenska staten		Obegränsat	Svenska staten		Obegränsat
AAA / Aaa	0	4 000	A-1 / P-1	1 462	4 000
AA- / Aa3	128	2 500	A-2 / P-2	0	2 500
A- / A3	364	2 000			
BBB+ / Baa1	0	1 000			
Totalt	492			1462	
<hr/>					
Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)				
Svenska staten					
AAA / Aaa					
AA- / Aa3	0				
A- / A3	0				
BBB+ / Baa1	0				
Övriga	15				
Totalt	15				
Total kreditexponering				1 969	

Operativa risker

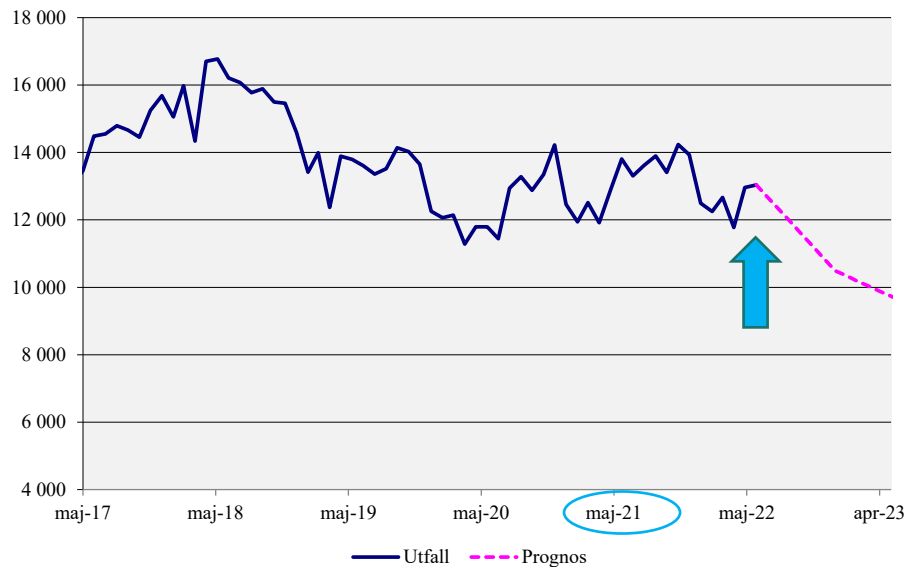
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 13 040 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 76 mnkr sedan föregående månad. Vid årets slut bedöms finansiella nettotillgångar enligt prognosen att uppgå till 10 489 mnkr.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till 0,3 mnkr under maj. Prognosen för helåret 2022 visar på ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om -9,6 mnkr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2022 är -26,8 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 1,67 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 tecknade åtaganden per rapportdatum som uppgår till oförändrat 822 mnkr. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 479 mnkr finns onyttjat belopp om 115 mnkr som tecknas etappvis.

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2022-05-31	Åtagande 2022-04-30	Onyttjad limit 2022-05-31
Koncernbolag			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	38	38	0
Summa borgen för koncernbolag	38	38	
Övriga privata och juridiska personer			
Kommuninvest i Sverige AB	125	125	0
Stockholms Stadsmission	61	61	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42	0
Syvab*	479	479	115
Övriga	11	11	0
Summa borgen för lån	718	718	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	66	66	0
Summa övriga privata och juridiska personer	784	784	
Summa garantier och borgen	822	822	115

* Onyttjad limit finns om 115 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2018/177) utöver befintligt tecknat åtagande om 479 mnkr.

Stockholms stads bolag och motparter

Finansiella limiter för utlåning och borgensåtagande

Stockholms stad har enligt gällande finanspolicy rätt att lämna lån och teckna borgen för kommunkoncerninterna motparter intill ett belopp om totalt 120 000 mnkr enligt uppdaterad finanspolicy. Beloppet höjdes från 115 000 till 120 000 mnkr den 1 maj 2022. Varje enskild motparts ram fastställs i *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms Stad* av kommunstyrelsens ekonomiutskott (KS EKU) utifrån respektive investeringsbudget och finansieringsplan. Borgensåtaganden ska enligt finanspolicy inte ingå i respektive bolags limit utan rapporteras separat. Summan av tillgängliga ramar för utlåning från Stockholms stad till enskilda motparter per rapportdatum uppgår till oförändrat 104 510 mnkr, varav 82,3 procent är nyttjat. Se tabell 7 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 78 107 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning om 1 798 mnkr sedan föregående månad. Se främst försäljning av Vällingby Centrum med likvid om netto 1 680 mnkr i bolaget Svenska Bostäder samt bostadsrättsomvandling i Stockholms hem som bidrar till skuldminskning. Stockholms Stadshus AB erhöll utdelning från Stockholm Exergi om 425 mnkr.

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för maj månad var 0,41 procent. Kreditmarginaler är anpassade till respektive motpart på löpande basis sedan den 1 juli 2020, då stadens modell för

fastställande av marknadsmässig avgift och ränta ändrades. Inlåningsmarginal uppgår för månaden till -0,20 procent och utlåningsmarginal varierar mellan 0,15 till 0,20 procent med en viktad medianmarginal om ca 0,18 procent.

Tabell 6. Utlåning och borgensåtagande för motparter inom kommunkoncernen (mnkr)

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning		Utlåning Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2022-05-31	2022-04-30	2022-05-31	2022-05-31	2022-05-31
AB Familjebostäder	8 159	8 071	2,3	9 100	89,7%
AB Stockholmshem	12 481	12 946	0,0	14 800	84,3%
AB Stokab	566	547	2,5	1 300	43,5%
AB Svenska Bostäder	12 352	13 953	0,5	16 600	74,4%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 553	4 473	3,9	5 600	81,3%
Mässfastigheter i Stockholm AB	447	427	0,0	600	74,6%
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	0,0	0	
S:t Erik Markutveckling AB	1 636	1 624	0,5	3 800	43,1%
Skolfastigheter i Stockholm AB	18 692	18 468	4,1	19 500	95,9%
Stockholm Business Region AB	0	0	4,6	0	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***)	0	0	2,3	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	20 530	20 353	2,0	24 500	83,8%
Stockholms Hamn AB	5 169	5 123	6,0	7 000	73,8%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	3,4	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 423	1 425	4,1	1 700	83,7%
Kulturhuset Stadsteatern ***)	0	0	0,0	0	
Stockholms Stadshus AB	0	0	1,8	0	
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	0	0	0,0	10	0,0%
Totalt **)	86 009	87 410		104 510	82,3%
TOTALT	86 009	87 410	38	120 000	71,7%

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning	
	2022-05-31	2022-04-30
Stockholms Stadshus AB	6 582	6 180
St Erik Försäkrings AB	382	385
St Erik Livförsäkring AB	599	609
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	47	46
Stockholms Business Region AB	172	167
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	118	116
Kaplansbacken AB	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1
Totalt	7 903	7 505

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

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

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

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2022-05-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2022-06-13
Sofie Nilvall, Finanschef	2022-06-13

Marknadskommentarer per 2022-05-31**Bilaga I****Sammanfattning**

Den amerikanska centralbanken Fed har höjt räntan med 0,5 procentenheter till intervallet 0,75-1,0 procent. Beslutet var enhälligt.

EU har kommit överens om ytterligare ett sanktionspaket mot Ryssland avseende ett importstopp för oljeprodukter och råolja som levereras med oljetankers. Två tredjedelar av EU:s import av rysk råolja levereras via oljetankers.

Den europeiska inflationen (HKIP) steg till 8,1 procent i maj, vilket är ytterligare en rekordhög notering där bränsle och matpriser driver utvecklingen. Kärninflationen där energi är exkluderat steg till 3,8 procent.

Konjunkturinstitutets barometerindikator steg med 1,1 enheter i maj till 110,5 och är på fortsatt mycket höga nivåer.

Sverige har under maj lämnat in en Natoansökan tillsammans med Finland. Efter ansökan har Turkiets president Erdogan haft ett högt tonläge i media där han haft invändningar mot både ett svenskt och finskt Natomedlemskap.

Internationellt

Den amerikanska centralbanken Fed har höjt räntan med 0,5 procentenheter till intervallet 0,75-1,0 procent. Beslutet var enhälligt och centralbankschefen Powell bekräftade att det kan vara aktuellt att göra lika stora höjningar vid kommande möten i juni och juli. Powell sa att en 0,75 procentenhets höjning däremot inte var aktuellt vilket mottogs som en lättnad av marknaden som redan hade börjat prisa in en sannolikhet för en sådan höjning. Feds framtidsbild är en nivå om 1,75-2,0 procent efter julimötet för att nå en topp på styrräntan om drygt 3 procent under sommaren 2023

Europa

EU har kommit överens om ytterligare ett sanktionspaket mot Ryssland avseende ett importstopp för oljeprodukter och råolja som levereras med oljetankers. Råolja som levereras via pipeline får ett tillfälligt undantag efter krav från Ungern, Tjeckien, Slovakien, Kroatien och Bulgarien då länderna är alltför beroende av rysk olja för sin energiförsörjning. Två tredjedelar av EU:s import av rysk råolja levereras via oljetankers och en tredjedel via pipelines.

Om Tyskland och Polen lyckas fasa ut sina köp via pipelines till årsskiftet kommer embargot att omfatta ca 90 procent. Politiskt är embargot en tydlig markering gentemot Ryssland även om det ur ett ekonomiskt perspektiv hittills fått motsatt effekt. Oljeprisstegringen som följt i spåren av sanktionerna har inneburit att intäkterna till den ryska staten ökat med hela 50 procent i år jämfört med samma period 2021 enligt IEA. Länder som Kina och Indien har ökat sina köp av rysk olja till rabatterat pris när västländer avstått köp.

EU:s sanktionspaket innehåller även att Sberbank stängs ute från det internationella betalningssystemet Swift, individsanktioner mot ryssar, förbud mot tre ryska tv-bolag och förbud mot professionella tjänster till hjälp för Ryssland.

Den europeiska inflationen (HKIP) steg till 8,1 procent i maj, vilket är ytterligare en rekordhög notering där bränsle och matpriser driver utvecklingen. Kärninflationen där energi är exkluderat steg till 3,8 procent. Marknaden prissätter en viss möjlighet för en 0,5 procentenhets höjning i juli även om ECB:s president Lagarde nyligen kommunicerade att en höjning med 0,25 procent fortsatt är huvudscenariot för juli och september.

Sverige

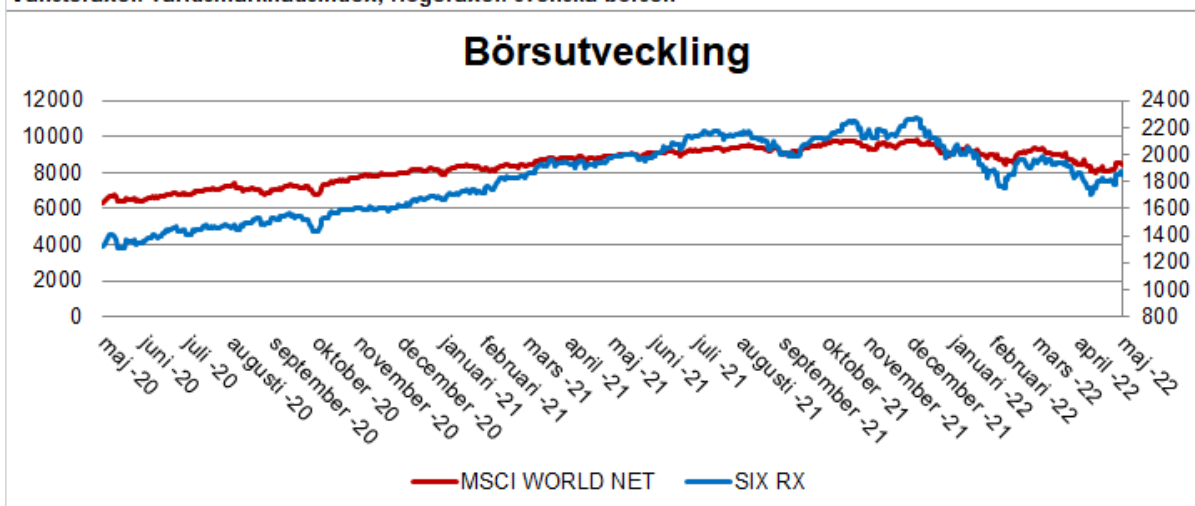
Konjunkturinstitutets barometerindikator steg med 1,1 enheter i maj till 110,5 och är på fortsatt mycket höga nivåer. Hushållens konfidensindikator backade med 4,1 enheter till 70,4 vilket är den lägsta nivån sedan finanskrisen där barometern som lägst var 68,8 i oktober 2008.

Indikatorvärden över respektive under 100 motsvarar en starkare respektive svagare ekonomi än normalt. Indikatorn för näringslivet steg till 115,1 vilket ytterligare ökade skillnaden i stämningläget mellan hushållen och näringslivet som redan innan var historisk stor.

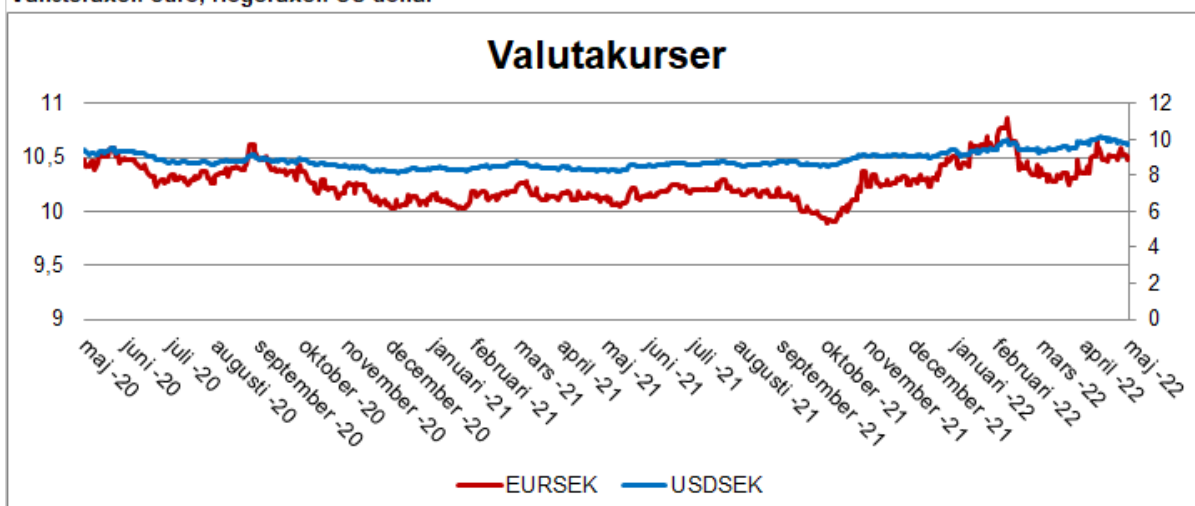
Sveriges har under maj lämnat in en Natoansökan tillsammans med Finland. Efter ansökan har Turkiets president Erdogan haft ett högt tonläge i media där han haft invändningar mot både ett svenskt och finskt medlemskap. I tidskriften The Economist utvecklar Erdogan varför Turkiet blockerar ansökningarna och främst handlar Turkiets motstånd om Sveriges och Finlands relation till kurdiska organisationer. Erdogan pekar ut PKK, en organisation som Sverige liksom EU och USA terrorstämplat, men inkluderar mer eller mindre uttryckligen andra kurdiska organisationer med koppling till PKK. Turkiet vill att Sverige och Finland förhindrar all rekrytering, finansiering och propaganda som kan kopplas till dessa grupper, samt att Sverige och Finland utlämnar dess medlemmar. Sveriges vapenembargo mot Turkiet påtalas också som ett problem. Analytiker drar slutsatsen av texten att Erdogan är frustrerad över andra Natomedlemmars förhållningssätt till kurdiska organisationer som Turkiet stämplat som terrorister. Erdogan vill alltså inte bara få till en ändring i Sverige och Finland utan vill även markera mot andra Natoländer.

Inflationstakten i april mätt som KPIF uppgick till 6,4 procent och arbetslösheten uppgick till 8,2 procent. Den svenska börsen hade fallit med -1,0 % procent inklusive utdelningar i slutet av maj. Hittills i år har börsen minskat med -17,8 procent. Per den sista maj kostade en euro 10,5 kr och en US-dollar 9,8 kr.

Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

