

**Handläggare**  
Charlotta Rahm  
Telefon: 0850829274**Till**  
Kommunstyrelsens ekonomiutskott  
den 30 november 2022

## Finansiell månadsrapport för oktober 2022

### Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomiutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för oktober 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 oktober 2022 (rapportdatum) uppgår till nominellt motsvarande 65 023 miljoner kronor (mnkr), vilket är en ökning om 153 mnkr sedan september och motsvarande minskning om 3 546 mnkr sedan årsskiftet. Extern nettoupplåning uppgår till 64 005 mnkr per rapportdatum. Under år 2022 har kommunkoncernens externa bruttoskuld minskat med 5,2 procent.

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 14 934 mnkr, vilket är en ökning om 548 mnkr sedan september och motsvarande 2 440 mnkr sedan årsskiftet.

Utlåning från Stockholms stad till bolagen för oktober månad uppgår till netto 78 939 mnkr, vilket är en ökning om 794 mnkr sedan september och motsvarande minskning om 968 mnkr sedan årsskiftet.

Riskkontroll konstaterar att det inte föreligger några avvikelser från fastställda finansiella ramar och risklimiter per den 31 oktober 2022. Stockholms stads kreditbetyg bekräftades den 11 november

2022 och staden har fortsatt AAA respektive A-1+ med stabil kreditutsikt. Se nedan tabell över finansiella nyckeltal.

### Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2022-10-31	2022-09-30	2021-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	65 023	64 870	68 569	max	80 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	64 005	63 760	67 413		
Duration (år) **	1,74	1,74	1,62	inom	1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	45,0%	42,4%	50,2%	max	75%
Kapitalförfall inom 1 år	17,8%	15,3%	23,7%	max	45%
Betalningsberedskap (mnkr)	9 350	10 096	10 140	min	5 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	601	546	259	max	2 000
Kreditexponering enligt finanspolicy (mnkr)	1 569	1 537	1 360		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	15	15	15		
<b>Stockholms stad</b>					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	14 934	14 386	12 494		
Intern upplåning (mnkr)	6 388	6 455	7 066		
Intern utlåning (mnkr)	85 365	84 638	87 014	max	120 000
varav koncernbolagen***	85 327	84 601	86 973	max	104 510
varav borgen för koncernbolagen	38	38	41		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnkr)	838	838	751		

\* Nominellt belopp justerat till säkrad valutakurs.

\*\* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat.

\*\*\* Maximal ram enligt kommunfullmäktige uppgår till 120 000 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 den 18 maj 2022 (Dnr KS 2022/57) av kommunstyrelsens ekonomiutskott (KS EKU).

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 11 november 2022 av S&P. Stockholms stad har fortsatt kreditbetyg AAA respektive A-1+ med stabil kreditutsikt. Bedömningen baseras på stadens starka underliggande resultat utifrån god skatteunderlagstillväxt och kostnadskontroll, goda likviditetsreserver samt en stabiliserad extern skuld. Vidare baseras Standard & Poor's bedömning på att stadens fokus på en ekonomiskt hållbar ekonomi och skuld kvarstår med den nya politiska ledningen. Tillsammans med en kvalificerad finansiell styrning motiverar det högsta möjliga kreditbetyg. Detta innebär att Stockholms stad har högsta möjliga kreditbetyg, vilket ger fördelaktiga räntevillkor vid upplåning. Den fullständiga aktuella S&P rapporten daterad 14 november 2022 med analys och nyckeltal finns på Stockholms stads hemsida:

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

## Extern upplåning

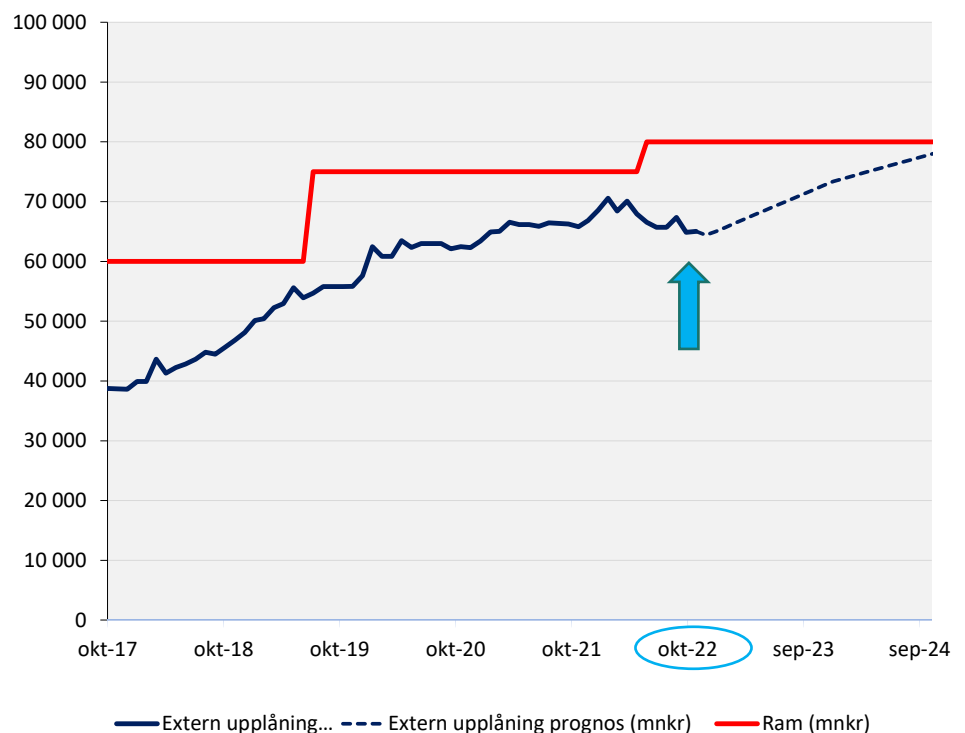
Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 80 000 mnkr eller motsvarande i utländsk valuta per rapportdatum sedan den 1 maj 2022. Enligt gällande finanspolicy och bilaga A sker skuldförvaltningen i en sammanslagen portfölj. Extern upplåning för kommunkoncernen per den 31 oktober 2022 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 65 023 mnkr, vilket är en minskning om 153 mnkr sedan september och motsvarande minskning om 3 546 mnkr sedan årsskiftet.

Placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) på bankkonton uppgick vid detta månadsskifte till totalt 1 003 mnkr. Extern nettoupplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 64 005 mnkr, vilket innebär en minskning om 3 408 mnkr sedan årsskiftet. Under år 2022 har kommunkoncernens externa bruttoskuld minskat med 5,2 procent.

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. Beroende på utfall och tidpunkt för investeringar och försäljningar är osäkerheten i prognosen stor. Prognosticerad nettoskuld per 31 december 2022

uppgår för närvarande till ca 66 000 mnkr. Internbanken noterar dock en prognosticerad skuld om ca 73 400 mnkr per 31 december 2023, som kan bli lägre om investeringarna i mindre utsträckning lånefinansieras. För att upprätthålla kreditbetyget AAA krävs en fortsatt begränsning av skuldutvecklingen. Se diagram 1.

*Diagram 1. Utfall och prognos över kommunkoncernens externa upplåning (bruttoskuld) (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). Under oktober förföll kommuncertifikat om 1 500 mnkr och ersattes med kort lån (overnight) om 1 000 mnkr samt ökat nyttjande av checkräkningskredit. Nuvarande skuld utgörs av huvudsakligen 70 procent EMTN obligationer, 15 procent EIB lån och 9 procent NIB lån. Rambelopp samt nyttjat belopp för respektive marknadsprogram redovisas i nedanstående tabell 1.

*Tabell 1. Marknadsprogram och låneprogram*

(mnkr)	2022-10-31	2022-09-30			
<b>Tillgångar</b>					
Depo/check	1 003	1 096	<b>Marknadsprogram</b>	<b>Nyttjad ram</b>	
Övrigt*	15	15		<b>Valuta</b>	<b>nominellt</b>
<b>Totalt</b>	<b>1 018</b>	<b>1 110</b>			<b>Ram</b>
<b>Skulder</b>			Kommuncertifikat	mnSEK	0
Depo/check	1 653	0	Euro-Commercial Paper	mnUSD	0
KC	0	1 500	Medium Term Note	mnSEK	0
ECP	0	0	Euro Medium Term Note	mnEUR	4 378
MTN	0	0			
EMTN	45 609	45 609	<b>Övriga låneprogram</b>	<b>Utnyttjad ram</b>	
EIB	9 700	9 700		<b>Valuta</b>	<b>nominellt</b>
NIB	6 000	6 000	Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	9 700
CEB	2 061	2 061	Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	6 000
Övrigt	0	0	Council of Europe Development Bank	mnEUR	200
<b>Totalt</b>	<b>65 023</b>	<b>64 870</b>			<b>Ram</b>
<b>Nettoupplåning</b>	<b>64 005</b>	<b>63 760</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 oförändrat totalt 12 509 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca 553 mnkr per rapportdatum.

### Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet exklusive indexuppräknings uppgick för kommunkoncernen i oktober till ca -73,9 mnkr. Ackumulerat under året uppgår det därmed till ca - 539,2 mnkr.

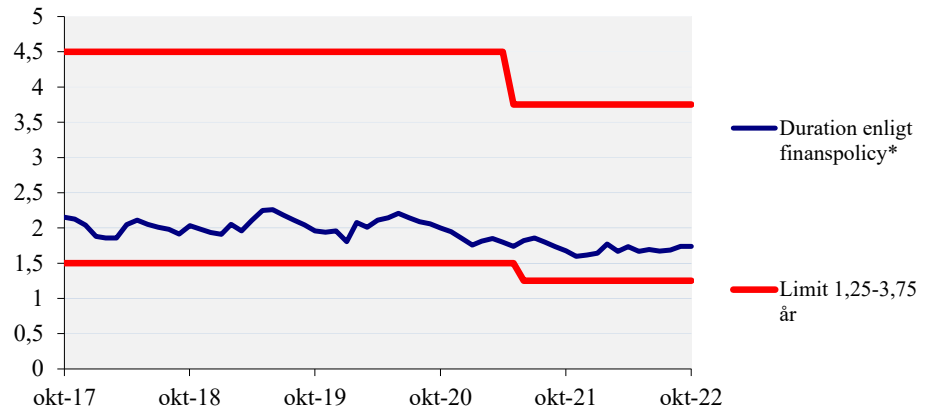
Prognosen för helåret 2022 för finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings uppgår till - 721,0 mnkr för kommunkoncernen. Prognosticerade framtida marknadsräntor har under året stigit, vilket på sikt kan leda till ett försämrat räntenetto för kommunkoncernen.

### Ränterisk

Ränterisken för kommunkoncernens externa skuldportfölj uttrycks enligt bilaga A som en genomsnittlig räntebindningstid, så kallad duration, och beräknas inklusive derivat. Durationen uppgick till 1,74 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 45,0 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



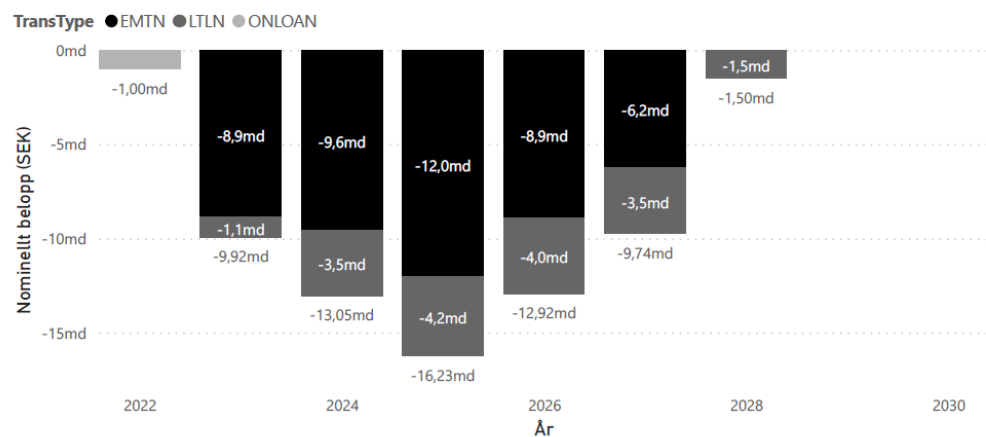
\* Genomsnittlig räntebindningstid inklusive derivat

### 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 kapitalförfallstruktur där maximalt 45 procent får förfalla inom ett år. Per rapportdatum förföll 17,8 procent av kapitalet inom ett år.

Enligt bilaga A till Finanspolicyen ska en löptid om maximalt 10 år gälla vid upplåning i den externa skuldportföljen. Förfalloprofil för extern skuldportfölj framgår i nedan diagram där blå stapel utgör faktiskt kapitalförfall och orange stapel utgör specifika bilaterala lån som ränteomsätts.

Diagram 3. Extern upplåning förfalloprofil per 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. En bilateral kreditfacilitet om 3 500 mnkr startar den 1 januari 2023. Placering kan i övrigt ske hos två banker. Staden har ett fortsatt stabilt läge med god betalningsberedskap och likviditet. Tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till 9 350 mnkr.

*Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)*

2022-10-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	5 000	0	5 000	
Bilateralt kreditlöfte **	3 500	0	0	
Checkräkningskredit	4 000	-653	3 347	
Kontoplacering	-	0	0	
Kontoplacering	-	1 003	1 003	
<b>Totalt</b>	<b>9 000</b>		<b>9 350</b>	<b>5 000</b>

\* *Revolving Credit Agreement inkl swingline 1 000 mnkr*

\*\* *Revolving Credit Agreement forward start 1 januari 2023*

### 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+. Kreditvärdet uppgår till totalt 601, vilket är inom limit 2 000.

*Tabell 3. Kreditvärde per rapportdatum*

Rating S&P / Moody's	Kreditvärde	Limit
AAA / Aaa	0	
AA+ / Aa1	0	
AA / Aa2	52	
AA- / Aa3	0	
A+ / A1	550	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
<b>Totalt kreditvärde</b>	<b>601</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 per rapportdatum*

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		Obegränsat	Svenska staten		Obegränsat
AAA / Aaa	0	4 000	A-1 / P-1	1 003	4 000
AA- / Aa3	129	2 500	A-2 / P-2	0	2 500
A- / A3	436	2 000			
BBB+ / Baa1	0	1 000			
<b>Totalt</b>	<b>566</b>			<b>1003</b>	
<hr/>					
Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)				
Svenska staten					
AAA / Aaa					
AA- / Aa3	0				
A- / A3	0				
BBB+ / Baa1	0				
Övriga	15				
<b>Totalt</b>	<b>15</b>				
<hr/>					
<b>Total kreditexponering</b>				<b>1 584</b>	



### Operativa risker

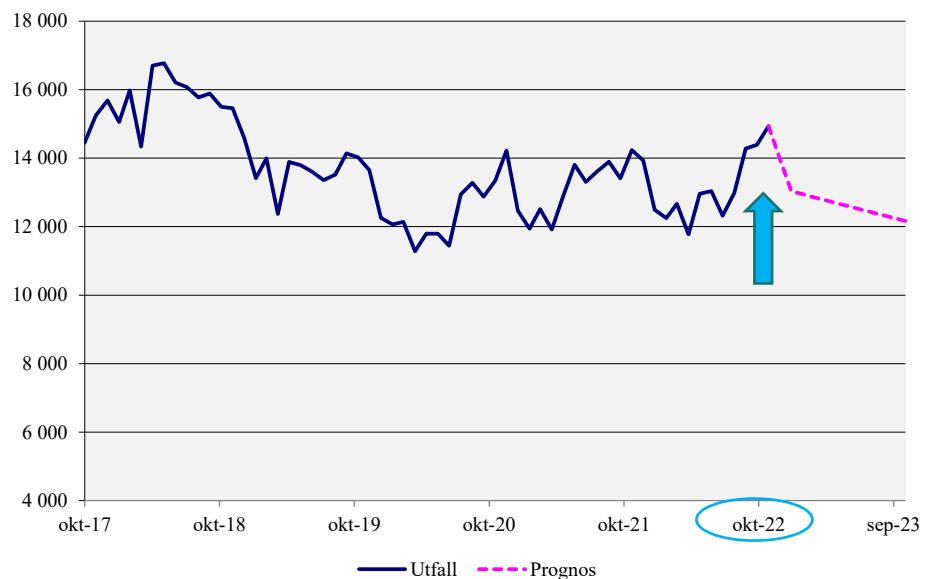
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

### Stockholms stad

#### Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 14 934 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 548 mnkr sedan föregående månad och motsvarande 2 440 mnkr sedan årsskiftet. Ökningen under oktober är delvis beroende på markförsäljningar inom staden (exploateringskontoret). Prognosen per 31 december 2022 uppgår till 13 000 mnkr.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



#### Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings uppgick för Stockholms stad till ca 5,2 mnkr under oktober och ackumulerat under året till ca -33,4 mnkr. Prognosen för helåret 2022 visar på ett finansiellt resultat exklusive utdelning och indexuppräknings för Stockholms stad om -27,8 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 1,74 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 876 mnkr. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 533 mnkr finns onyttjat belopp om 61 mnkr som tecknas etappvis.

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2022-10-31	Åtagande 2022-09-30	Onyttjad limit 2022-10-31
<b>Koncernbolag</b>			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	38	38	0
<b>Summa borgen för koncernbolag</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	
<b>Övriga privata och juridiska personer</b>			
Kommuninvest i Sverige AB	125	125	0
Stockholms Stadsmission	61	61	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	42	42	0
Syvab*	533	533	61
Övriga	11	11	0
<b>Summa borgen för lån</b>	<b>772</b>	<b>772</b>	
<b>Kommunalt förlustansvar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.</b>	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>0</b>
<b>Summa övriga privata och juridiska personer</b>	<b>838</b>	<b>838</b>	
<b>Summa garantier och borgen</b>	<b>876</b>	<b>876</b>	<b>61</b>

\* Onyttjad limit finns om 61 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2018/177) utöver befintligt tecknat åtagande om 533 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 finanspolicy. 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 81,6 procent är nyttjat. Se tabell 6 nedan.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 78 939 mnkr per rapportdatum, vilket är en ökning om 794 mnkr sedan föregående månad och motsvarande minskning om 968 mnkr sedan årsskiftet. Bolagen Skolfastigheter i Stockholm AB samt Stockholm Vatten och Avfall AB har under månaden ökat sin skuld med 373 mnkr respektive 224 mnkr.

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för oktober månad var 0,95 procent. Kreditmarginaler är anpassade till respektive motpart på löpande basis sedan 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 0,21 procent med en viktad medianmarginal om ca 0,19 procent. Kreditmarginalerna gäller sedan den 1 juli 2022.

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning			Borgen (mn)	Limit *)	Nyttjat **)
	2022-10-31	2022-09-30	2021-12-31			
AB Familjebostäder	8 413	8 331	7 690	2,3	9 100	92,5%
AB Stockholmshem	12 178	12 203	13 595	0,0	14 800	82,3%
AB Stokab	365	376	243	2,5	1 300	28,1%
AB Svenska Bostäder	12 377	12 338	13 845	0,5	16 600	74,6%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 419	4 356	4 286	3,9	5 600	78,9%
Mässfastigheter i Stockholm AB	476	479	355	0,0	600	79,3%
S:t Erik Markutveckling AB	1 529	1 551	3 134	0,5	3 800	40,2%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 471	17 099	18 023	4,1	19 500	89,6%
Stockholm Business Region AB	0	0	0	4,6	0	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***)	0	0	0	2,3	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	21 662	21 437	19 380	2,0	24 500	88,4%
Stockholms Hamn AB	5 045	5 011	5 163	6,0	7 000	72,1%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	0	3,4	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 391	1 420	1 257	4,1	1 700	81,8%
Kulturhuset Stadsteatern ***)	0	0	0	0,0	0	
Stockholms Stadshus AB	0	0	0	1,8	0	
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	0	0	0	0,0	10	0,0%
<b>Totalt **)</b>	<b>85 327</b>	<b>84 601</b>	<b>86 973</b>		<b>104 510</b>	<b>81,6%</b>
<b>TOTALT</b>	<b>85 327</b>	<b>84 601</b>	<b>86 973</b>	<b>38</b>	<b>120 000</b>	<b>71,1%</b>

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning		
	2022-10-31	2022-09-30	2021-12-31
Stockholms Stadshus AB	5 742	5 791	5 915
St Erik Försäkrings AB	361	358	312
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	50	59	31
Stockholms Business Region AB	111	124	74
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	122	121	108
Kaplansbacken AB	1	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1	1
<b>Totalt</b>	<b>6 388</b>	<b>6 455</b>	<b>7 066</b>

\*) 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 2022-10-31

## **Attesterat av**

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

<b>Namn</b>	<b>Datum</b>
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2022-11-18
Sofie Nilvall, Finanschef	2022-11-18

**Marknadskommentarer per 2022-10-31****Bilaga I****Sammanfattning**

**F**ortsatt stark amerikansk arbetsmarknad med god jobbtillväxt och den lägsta arbetslösheten på 50 år.

USA håller mellanårsval till kongressen i november.

Det kinesiska kommunistpartiet har hållit sin 20e kongress i oktober.

ECB höjde åter styrräntan i oktober och inflationen är fortsatt hög.

Liz Truss avgick som premiärminister för Storbritannien efter endast 45 dagar på posten.

Europeiska naturgaslager är fulla. Frågan är om det räcker om vintern blir kall.

Sverige har fått en ny regering som möter utmaningar, inte minst ekonomiska. Konjunkturinstitutets barometerindikator föll ytterligare i oktober och inflationen är fortsatt hög.

**Internationellt**

**D**en amerikanska arbetsmarknaden fortsätter att visa styrka och i september skapades 263 000 nya jobb utanför jordbrukssektorn.

Arbetslösheten noterades till 3,5 procent vilket var något lägre än väntat och tangerar därmed den lägsta noteringen för arbetslösheten på 50 år.

Den 8e november håller USA ett så kallat mellanårsval till kongressen. Valet innebär att samtliga platser i representanthuset samt ca en tredjedel av platserna i senaten ska väljas på nytt. Demokraterna, som för närvarande innehar majoritet både i senaten och i representanthuset, ser enligt opinionsmätningarna ut att förlora sin majoritet i representanthuset medan striden om senaten ser ut att bli mycket jämn.

I oktober höll det kinesiska kommunistpartiet sin 20e partikongress. Kongressen, som äger rum vart 5e år, utser kommunistpartiets ständiga utskott som består av sju personer där presidenten ingår. Resultatet av kongressen blev, enligt många bedömare, att den sittande presidenten Xi Jinping stärkte sin position genom att ett antal nya ansikten valdes in bland de övriga sex medlemmarna i det ständiga utskottet. Kina står inför ett antal stora utmaningar som behöver adresseras. Ungdomsarbetslösheten hög (20 procent i ålderssegmentet 16-24 år), fastighetssektorn är under press med

minskad efterfrågan och fallande priser som följd samt att nolltoleransen mot Covid 19 fortsätter att väga tungt på den kinesiska ekonomin genom återkommande nedstängningar som dämpar den ekonomiska aktiviteten.

ECB höjde styrräntan med 0,75 procentenheter vid sitt möte i oktober vilket var i linje med marknadens förväntningar. Samtidigt var ECBs ordförande Christine Lagarde något mjukare i sin kommunikation rörande storleken på kommande höjningar. Samtidigt noterades inflationen för eurozonen till 10,7 procent i oktober, främst drivet av högre energipriser

Liz Truss blev med sina 45 dagar på posten historisk som den premiärminister som innehaft posten under kortast tid i Storbritanniens historia. Bakgrunden till Truss avgång var de kraftiga marknadsreaktionerna på den ”mini-budget” som den brittiska regeringen presenterade i slutet av september. Budgeten innehöll bl.a. stora skattesänkningar i syfte att stimulera tillväxt i den brittiska ekonomin. I kölvattnet av att budgeten presenterades så föll pundet till den lägsta nivån mot US-dollar någonsin och räntorna på brittiska statsobligationer steg kraftigt vilket tvingade den brittiska centralbanken att agera genom utökade stödköp samt ytterligare åtgärder för att säkerställa likviditeten i marknaden. Liz Truss efterträds på posten som premiärminister av Rishi Sunak, tidigare finansminister i den Boris Johnson-ledda regeringen.

Europeiska naturgas-lager är i princip fulla inför vintern vilket, tillsammans med

ovanligt varmt väder, har bidragit till att terminspriserna har fallit tillbaka till en nivå strax över 120 euro per megawattimme per slutet av oktober. Detta kan jämföras med ett pris på ca 340 euro per kilowattimme i augusti. Mycket arbete kvarstår för EU om man vill göra sig oberoende av ryska gasleveranser på lång sikt och även på kort sikt finns stora osäkerheter. Nuvarande lagernivåer motsvarar historiskt ca 90 procent av vinterkonsumtionen och skulle årets vinter bli extra kall så ökar också underskottet.

## Sverige

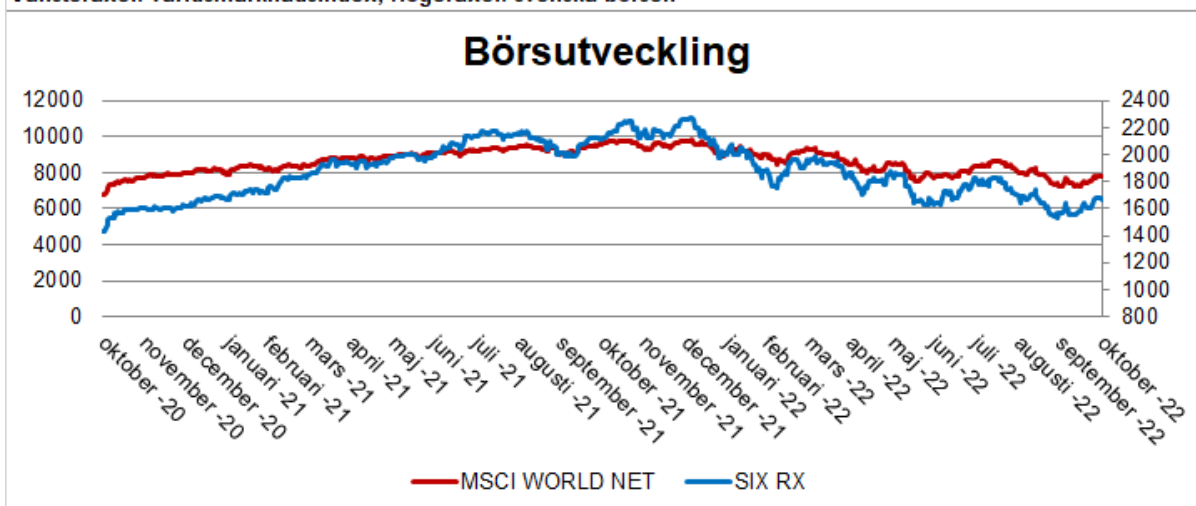
**S**verige har fått en ny regering. Efter förhandlingar nåddes slutligen en överenskommelse mellan KD, L, M och SD som innebär en regeringsbildning bestående av de tre förstnämnda partierna och med stöd av SD.

Konjunkturinstitutets konjunkturbarometer föll med ytterligare 6,2 enheter i oktober från 90,8 till 84,6 där ett värde under 100 indikerar en krympande ekonomisk aktivitet. Samtliga sektorer uppvisade försämrade utsikter men fallet drevs främst av detaljhandeln och tjänstesektorn.

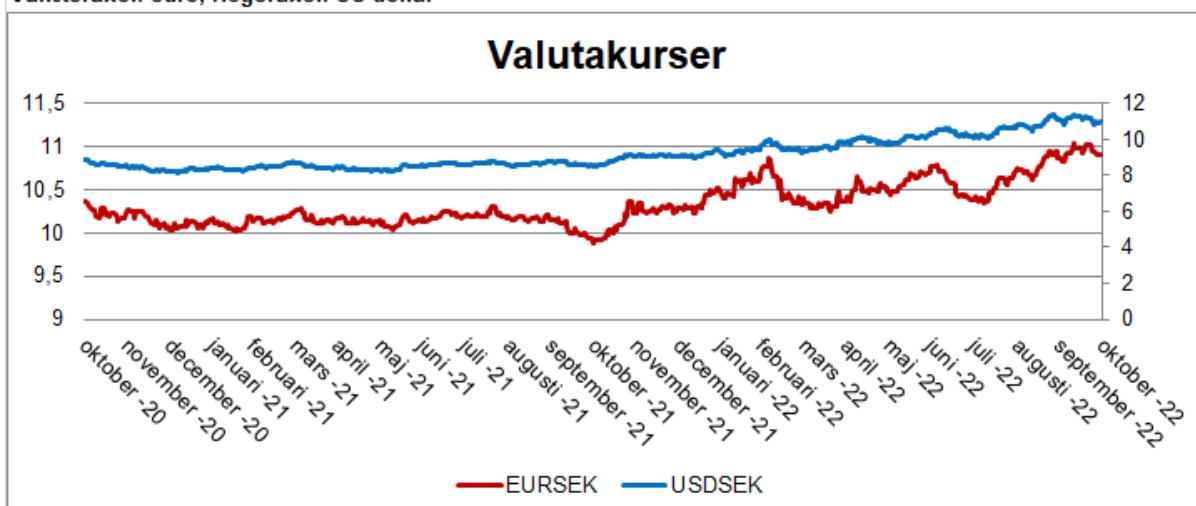
Den svenska inflationen (mätt som KPIF) noterades till 9,7 procent i september vilket överträffade förväntningarna med ca 0,3 procentenheter.

Den svenska börsen steg med 6,4 % procent inklusive utdelningar under oktober. Hittills i år har börsen minskat med -26 %. Per den sista oktober kostade en euro 10,91 kr och en US-dollar 11,04 kr.

Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

