Finansiell månadsrapport
Mässfastigheter i Stockholm AB
augusti 2021

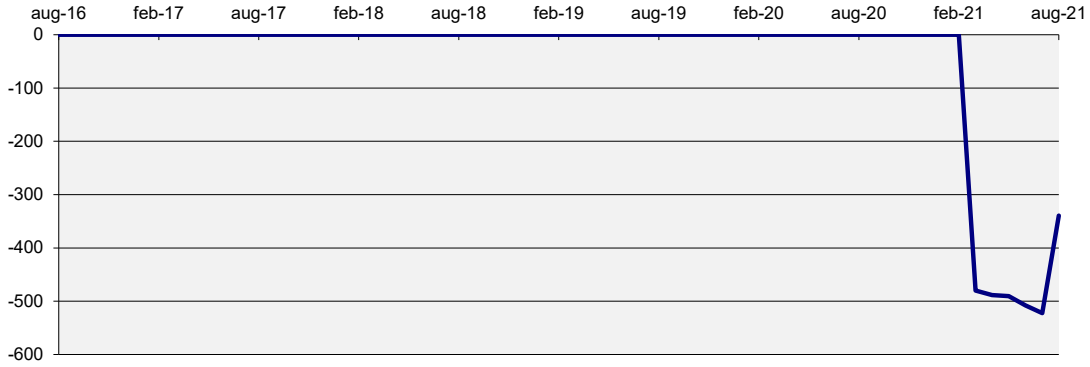
Rapport till bolagets styrelse i enlighet med *Finanspolicy för Stockholms Stadshus AB* (§4.2).

Bolagets skuld
Internt lån uppgick vid slutet av månaden till 339 mnkr. Totalt är det en minskning med 183 mnkr sedan förra månaden, 56,5% av ramen är utnyttjad. Räntan för månaden var 0,68%.

Tabell 1: Bolagets skuld

(mnkr)	2021-08-31	2021-07-31	Limit	Utnyttjat
Internt lån	339	522	600,0	56,5%
Borgensåtagande	0	0		
Totalt	339	522		

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



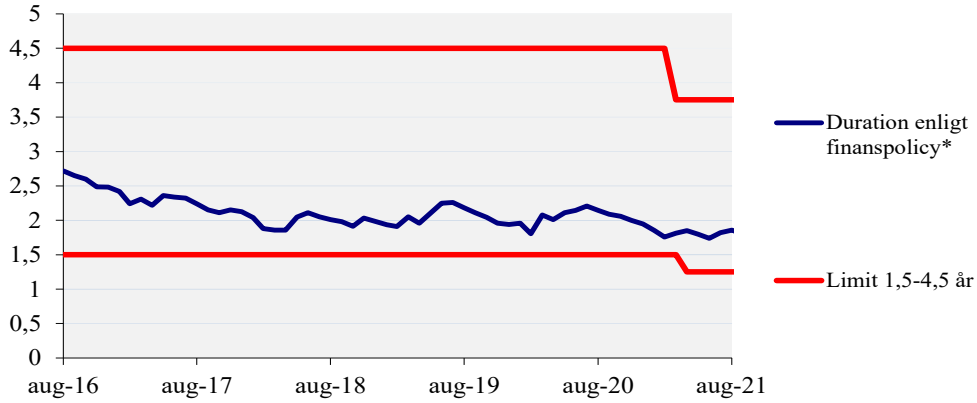
Kommunkoncernens finansiella ställning
Räntan på kontot bestäms av snitträntan för kommunkoncernens externa skuld. Nedan ges en överblick av kommunkoncernens finansiella ställning samt ramar och limiter. *Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad* fastställd den 30 november 2020 trädde i kraft den 1 december 2020. *Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen* fastställdes den 23 juni 2021 av kommunstyrelsens ekonomiutskott.

*Tabell 2: Kommunkoncernens finansiella ställning**

	2021-08-31	2021-07-31	Limit
Extern upplåning totalt (mnkr)	66 352	66 460	max 75 000
Extern nettoupplåning (mnkr)	66 337	66 445	
Duration (år)	1,80	1,86	inom 1,25-3,75
Ränteförfall inom 1 år	51,6%	47,1%	max 75%
Kapitalförfall inom 1 år	28,7%	24,2%	max 45%
Betalningsberedskap (mnkr)	8 455	8 346	min 5 000

** Finansiell månadsrapport för augusti 2021 för kommunkoncernen Stockholms stad tas upp i kommunstyrelsens ekonomiutskott den 22 september 2021. Extern skuldförvaltning hanteras i en skuldportfölj.*

Diagram 2: Duration (år) för kommunkoncernens externa skuldportfölj

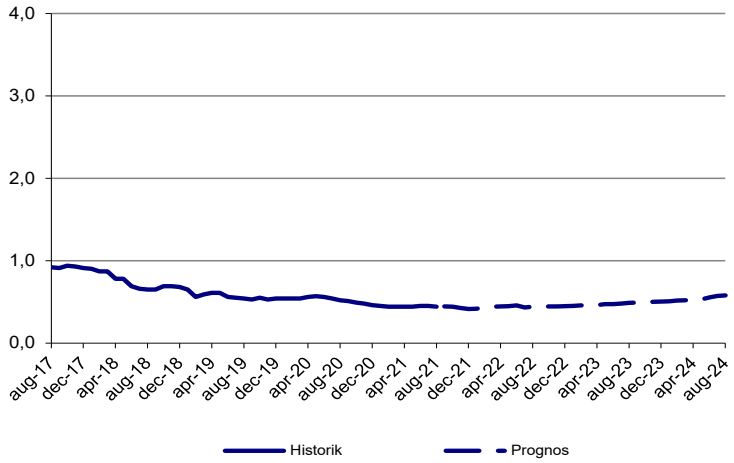


** Avseende durationsmått beräknas räntebindningstid för extern skuldportfölj i enlighet med Finanspolicy.*

Prognos för kommunkoncernens snittränta

Diagrammet nedan visar en prognos för kommunkoncernens snittränta tre år framåt i tiden samt historik sedan 2016. Prognosen utgår från dagens skuld, nu kända flöden och den framtida ränteutveckling som är inprisad på marknaden (implicita terminsräntor).

Diagram 3: Historik och prognos för kommunkoncernens snittränta (%) exklusive marginal och omkostnadsersättning



Stadens modell för fastställande av marknadsmässig avgift och ränta ändrades den 1 juli 2020. Marginaler för kommunkoncernens bolag anpassas därmed till respektive bolag på löpande basis. Inlåningsmarginal uppgår för närvarande till -0,20 procent och utlåningsmarginal varierar mellan 0,14 till 0,26 procent med en viktad medianmarginal på 0,21 procent.

Risken vid annat ränteutfall

Om ränteprognosen inträffar kommer bolagets räntekostnad med nuvarande skuld att bli 2,3 mnkr, beräknat inkl marginal och omkostnadsersättning, för den kommande 12-månadersperioden. En känslighetsanalys med en procentenhets ränteuppgång ger motsvarande räntekostnad om 5,7 mnkr. Räntekänsligheten är därmed 3,4 mnkr.

Tabell 3: Ränteprognos för bolagets månadsränta inklusive marginal och omkostnadsersättning

Månad	Utlåningsränta
sep-21	0,67
okt-21	0,67
nov-21	0,67
dec-21	0,66
jan-22	0,64
feb-22	0,65
mar-22	0,67
apr-22	0,67
maj-22	0,67
jun-22	0,68
jul-22	0,69
aug-22	0,66
sep-22	0,67
okt-22	0,67
nov-22	0,67
dec-22	0,67
jan-23	0,68
feb-23	0,68
mar-23	0,69
apr-23	0,69
maj-23	0,69
jun-23	0,70
jul-23	0,70
aug-23	0,71
sep-23	0,72
okt-23	0,72
nov-23	0,72
dec-23	0,73
jan-24	0,73
feb-24	0,74
mar-24	0,75
apr-24	0,75
maj-24	0,75
jun-24	0,76
jul-24	0,78
aug-24	0,80

Stockholms stad

Marknadskommentarer per 2021-08-31 **Bilaga I**

Sammanfattning

USAs centralbankschef har hållit ett försiktigt men optimistiskt tal i linje med förväntningarna. En nedtrappning av stödköp av obligationer kan bli aktuellt att åtminstone meddela redan i år.

Inflationen i euroområdet var över förväntan, vilket fick flera europeiska länders statsräntor att stiga något.

Inköpschefsindex för industrin fortsatte nedåt även i augusti, men är fortsatt på höga nivåer.

Fortsatt höga elpriser att vänta under hösten och vintern.

Folkhälsomyndighetens generaldirektör säger att det bara är en tidsfråga innan restriktionerna kan tas bort.

Internationellt

USAs centralbankschef Powell har hållit sitt årliga tal på den viktiga globala centralbankskonferensen i Jackson Hole. Det gavs inga definitiva besked om när de månatliga värdepappersstödköpen på 120 mdr dollar ska minskas. Powell menar att de senaste händelserna, särskilt den snabba spridningen av Delta-mutationen bidragit till mer osäkerheter som Fed följer noga. Först efter att de stimulerande obligationsköpen upphört är det aktuellt med räntehöjningar av centralbanksräntan, vilket därför sannolikt inte sker förrän 2022-23. Fortfarande saknas ca 7,5 miljoner amerikanska jobb jämfört med innan pandemin. Den amerikanska centralbanken ska ta hänsyn till både inflation och sysselsättning i sin monetära politik. Sammantaget höll Powell ett försiktigt men optimistiskt tal i linje med marknadens förväntningar.

Europa

Inflationen i euroområdet var 3,0 procent mot förväntade 2,7 procent. Den tyska 10-årsräntan steg 6 räntepunkter och den italienska med hela 10 punkter. Uppgången drevs på av uttalanden från olika ECB-ledamöter om att det snart är dags att dra tillbaka delar av krisåtgärderna och att minska tillgångsstödköpen.

Sverige

Inköpschefsindex för industrin föll i augusti och har nu sjunkit för fjärde månaden i rad. Nedgången kan vara ett tecken på att industrikonjunkturen närmar sig toppen samtidigt som det blir svårare att växa i en snabbare takt allt eftersom kapacitetsutnyttjandet stiger och utbudsbristerna består. Sju av tio företag märker av negativa effekter på verksamheten till följd av leveransstörningar och stigande rå- och insatsvarupriser. Aldrig tidigare i inköpschefsindexets 30-åriga historia har en så stor andel av företag rapporterat om högre insatsvarupriser.

Höga energipriser i Europa, ogynnsamt väder för vindkraften och låga nivåer i vattenmagasinen är tre viktiga faktorer som lyfts fram som förklaringar till sommarens prislyft på el i Sverige. Analytiker tror på fortsatt höga elpriser i höst och även i vinter om det inte kommer mycket regn de närmaste månaderna. Fyllningsgraden i magasinen ligger nu 10 procent under normal nivå.

Per den 31 augusti har 81,9 procent av befolkningen över 18 år vaccinerats med en första dos respektive 69,4 procent med en andra dos mot covid-19. Motsvarande siffror för 16-18 åringar är 53,8 procent respektive 5,1 procent.

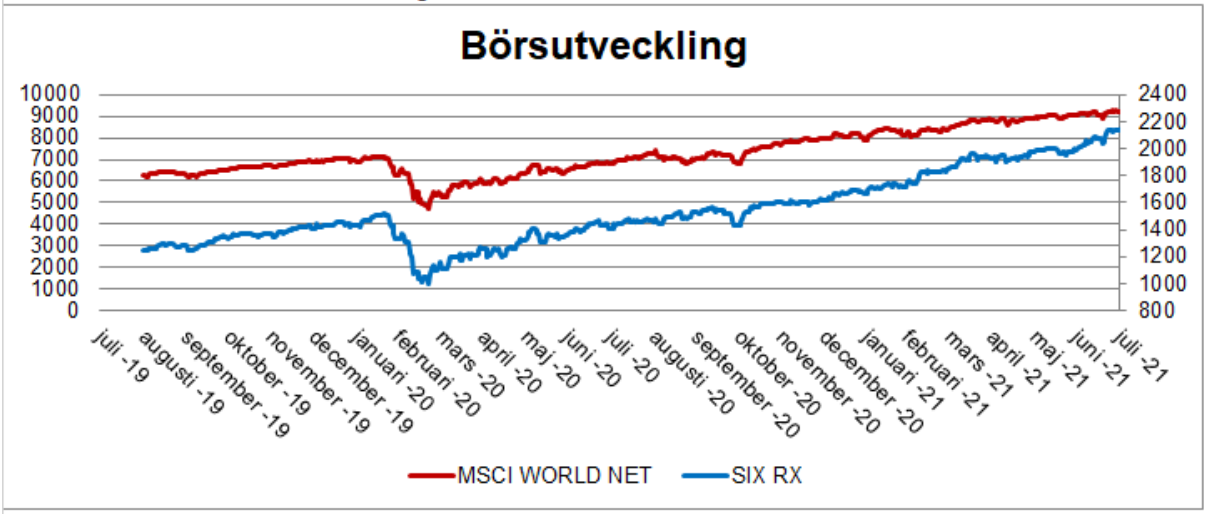
Folkhälsomyndighetens generaldirektör, Johan Carlsson, säger i en intervju att det bara är en tidsfråga innan restriktionerna kan tas bort. 90 procent av de allvarligt sjuka i Sverige är ovaccinerade. I Israel, som vaccinerade sin befolkning tidigare än i Europa, syns nu allt fler av fullvaccinerade bland de svårt sjuka vilket kan tyda på att skyddseffekten från vaccinen kanske inte är så långvarig som man hoppats. Både Israel och USA har börjat ge breda befolkningsgrupper så kallade bosterdoser för att öka och förlänga skyddet. Carlsson framhäver i intervjun att en tredje dos för den breda allmänheten i Sverige inte är aktuellt just nu då vaccinen för närvarande behövs bättre på andra ställen i världen och ev. för fler åldergrupper.

Arbetslösheten uppgick till 9,0 (10,3) procent i juli och inflationen mätt som KPIF uppgick till 1,7 (1,6) procent.

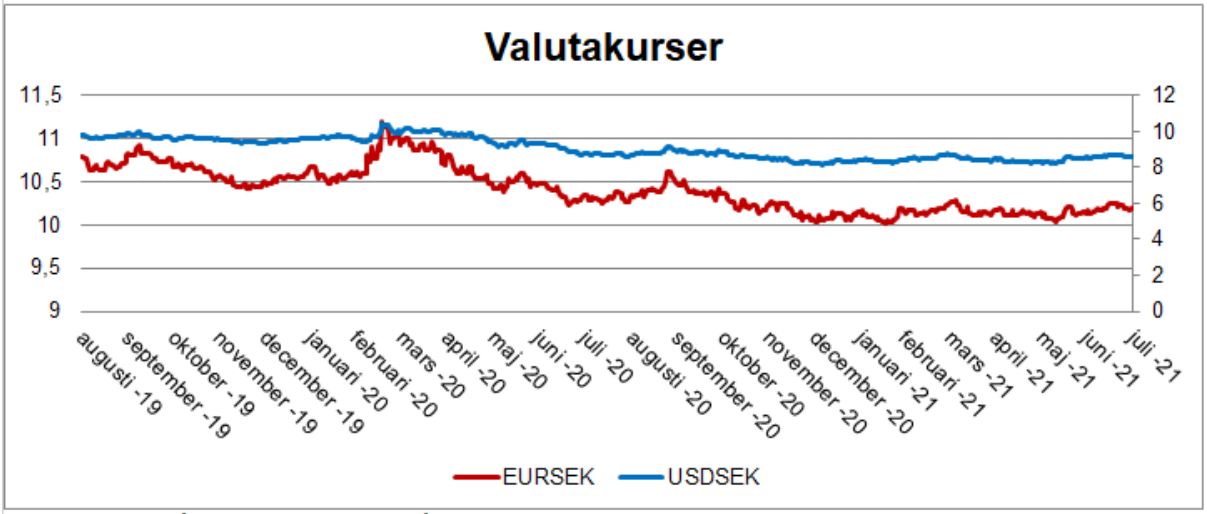
Den svenska börsen har ökat med 28,7 procent inklusive utdelningar sedan årsskiftet. I slutet av augusti kostade en euro 10,2 (10,2) kr och en US-dollar 8,6 (8,6) kr.

Stockholms stad

Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

