

Handläggare
Charlotta Rahm
Telefon: 0850829274**Till**
Kommunstyrelsens ekonomiutskott den
20 januari 2020

Finansiell månadsrapport för december 2020

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomiutskott beslutar följande.

Finansiell månadsrapport för december 2020 godkänns.

Sammanfattning

Den finansiella månadsrapporten beskriver kommunkoncernen Stockholms stads finansiella ställning. Rapporten följer upp ramar och finansiella risklimiter fastslagna i finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad inklusive bilaga A, som uppdaterades under december.

Kommunkoncernens externa upplåning per den 31 december 2020 uppgår till totalt nominellt belopp motsvarande 63 393 miljoner kronor (mnkr), vilket är en ökning om 1 092 sedan november och motsvarande ökning 5 791 mnkr under året. Extern nettoupplåning uppgår till 63 377 mnkr.

Stockholms stads finansiella nettotillgångar för december månad uppgår till 12 462 mnkr, vilket är en minskning om 1 757 mnkr sedan november. Aktieägartillskott om 500 mnkr utbetalades från staden till Stockholms Stadshus AB under månaden. Under året har finansiella nettotillgångar ökat med 204 mnkr.

Utlåning från Stockholms stad för december månad uppgår till netto 75 839 mnkr, vilket är en minskning om 665 mnkr sedan november. Förändringen beror främst på aktieägartillskott till Stockholms Stadshus AB. Under året har utlåning från Stockholms stad till bolagen ökat med netto 5 996 mnkr.

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

Sammanställning över finansiella nyckeltal samt ramar och limiter

Kommunkoncernen	2020-12-31	2020-11-30	2019-12-31	Limit	
Extern upplåning (mnkr)*	63 393	62 301	57 602	max	75 000
Extern nettoupplåning (mnkr) *	63 377	62 285	57 585		
Duration (år) **	1,85	1,95	1,96	inom	1,5-4,5
Ränteförfall inom 1 år	39,7%	35,4%	38,5%	max	65%
Kapitalförfall inom 1 år	14,1%	11,0%	18,2%	max	45%
Betalningsberedskap (mnkr)	10 067	10 159	9 750	min	5 000
Ej säkrade valutaflöden (mnkr)	0	0	0	max/flöde	25 mnkr
Samlat kreditvärde enligt finanspolicy	0	0	38	max	2 000
Kreditexponering enligt finanspolicy (mnkr)	0	0	156		
Kreditexponering enligt särskilda beslut (mnkr)	16	16	17		
Stockholms stad					
Finansiella nettotillgångar (mnkr)	12 462	14 219	12 258		
Intern upplåning (mnkr)	7 460	6 760	7 753		
Intern utlåning (mnkr)	83 340	83 264	77 640	max	115 000
varav bolagen***	83 299	83 264	77 596	max	95 210
varav borgen för koncernbolagen	41	41	44		
Externa garantier och borgensförbindelser (mnl)	698	698	440		

* Nominella belopp justerat till säkrad valutakurs.

** Se rubrik Ränterisk.

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

Ärendets beredning

Ärendet har beretts av stadsledningskontorets finansavdelning.

Ärendet

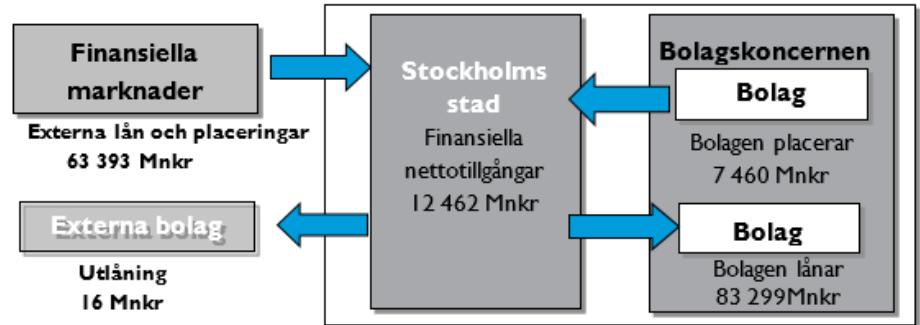
Enligt styrdokumentet Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms Stad (finanspolicy) ska det finnas en funktion för riskkontroll som löpande ska följa upp risk utifrån finanspolicy. Funktionen rapporterar till stadsdirektören i staden, eller till av denne delegerad. Överträdelser av ramar, limiter och mandat ska snarast möjligt rapporteras till kommunstyrelsen respektive koncernstyrelsen. Den finansiella månadsrapporten rapporteras månadsvis, med undantag av juni, till kommunstyrelsens ekonomiutskott.

Kommunkoncernen

Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (finanspolicy) fastställdes den 30 november 2020 (Dnr KS 2020/1179) av kommunfullmäktige och uppdateringen trädde i kraft den 1 december 2020. Bilaga A till Finanspolicy för kommunkoncernen Stockholms stad (bilaga A) fastställdes och uppdaterades den 16 december 2020 (Dnr KS 2020/622) av kommunstyrelsens ekonomiutskott (KS EKU). Ramen för total utlåning och borgensåtagande för kommunkoncerninterna motparter (intern utlåning) har därmed höjts från 100 000 mnkr till 115 000 mnkr.

Ramen för extern upplåning är dock oförändrat 75 000 mnkr.
Kommunkoncernens finansiella flöden kan beskrivas enligt nedan.

Bild 1. Finansiella flöden i 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 Global Ratings (S&P) utvärderar Stockholms stads kreditbetyg (rating) två gånger per år i maj och november. En ratingrapport publicerades den 13 november 2020. S&P bekräftade då 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. I analysen bedömer S&P att Stockholms stad har en förstärkt finansiell styrka trots en försämrad konjunktur samt förbättrade likviditetsreserver sedan föregående analys i maj 2020. Kreditutsikten (outlook) för det långsiktiga kreditbetyget AAA bedöms dock sedan maj 2019 vara negativ. Negativ outlook för Stockholms stad betyder främst att det finns en risk för nedgradering av kreditbetyget om inte en ytterligare inbromsning av skuldutvecklingen sker. 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/>

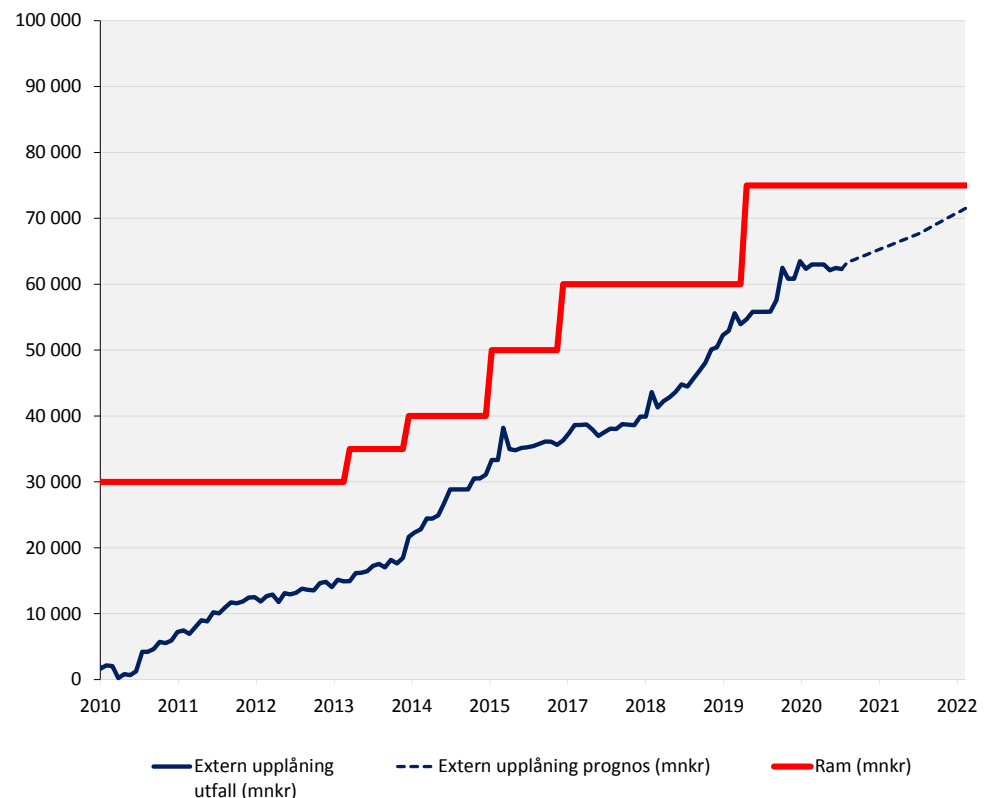
Extern upplåning

Ramen för kommunkoncernens externa upplåning uppgår till 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 december 2020 (rapportdatum) uppgår till motsvarande nominellt belopp om totalt 63 393 mnkr, vilket är en ökning med 1 092 mnkr sedan

föregående månad och en ökning om 5 791 mnkr under året. En EMTN obligation om 1 000 mnkr emitterades samtidigt som nyttjad checkräkningskredit ökade med 92 mnkr under december. Placeringar (exklusive särskilda beslut i kommunfullmäktige) fanns inte vid månadsskiftet. Extern nettouplåning (bruttoskuld minus placeringar) uppgår därmed till totalt 63 377 mnkr.

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. 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, som är oförändrad sedan föregående månad, ingår antagna försäljningar (inklusive exploatering) om i genomsnitt oförändrat ca 6 000 mnkr per år inom nämnder och bolag. Beroende på utfall och tidpunkt för investeringar and försäljningar är osäkerheten i prognosen 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, 15 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)	2020-12-31	2020-11-30			
Tillgångar					
Depo/check	0	0	Marknadsprogram	Utnyttjad ram	
Övrigt*	16	16		Valuta	nominellt
Totalt	16	16			Ram
Skulder			Kommuncertifikat	mnSEK	0
Depo/check	433	341	Euro-Commercial Paper	mnUSD	0
KC	0	0	Medium Term Note	mnSEK	0
ECP	0	0	Euro Medium Term Note	mnEUR	4 595
MTN	0	0			
EMTN	47 203	46 203	Övriga låneprogram	Utnyttjad ram	
EIB	9 700	9 700		Valuta	nominellt
NIB	5 000	5 000	Europeiska Investeringsbanken	mnSEK	9 700
CEB	1 057	1 057	Nordiska Investeringsbanken	mnSEK	5 000
Övrigt	0	0	Council of Europe Development Bank	mnEUR	100
Totalt	63 393	62 301			Ram
Nettopplåning	63 377	62 285			

*) 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 10 153 mnkr. En marknadsvärdering av utestående derivat estimeras till ca – 1 088 mnkr per rapportdatum. Förändringen i derivatens marknadsvärde under år 2020 beror i huvudsak på den norska kronans kursfall som har påverkats främst av oljeprisfall i kombination med förväntningar om recession i spåren av pandemin till följd av covid-19.

Finansiellt resultat

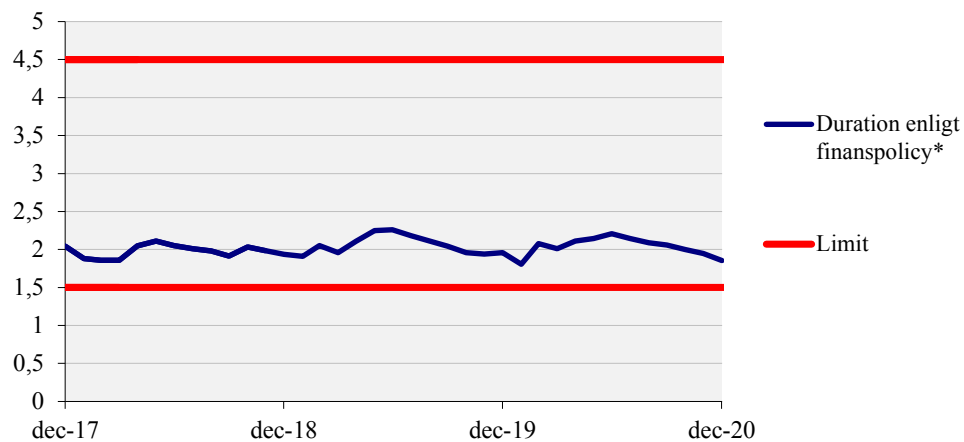
Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och aktieägartillskott uppgick för kommunkoncernen i december till ca – 44,9 mnkr och ackumulerat under året till ca -573,8 mnkr.

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 1,95 år (efter beaktande av räntesäkringar) per den 30 november.

Den externa totala skuldportföljen, inklusive placeringar, ska ha en ränteförfallstruktur där maximalt 65 procent får förfalla inom 1 år. Per rapportdatum förföll 39,7 procent av räntorna inom 1 år.

Diagram 2. Duration (år) för extern skuldportfölj



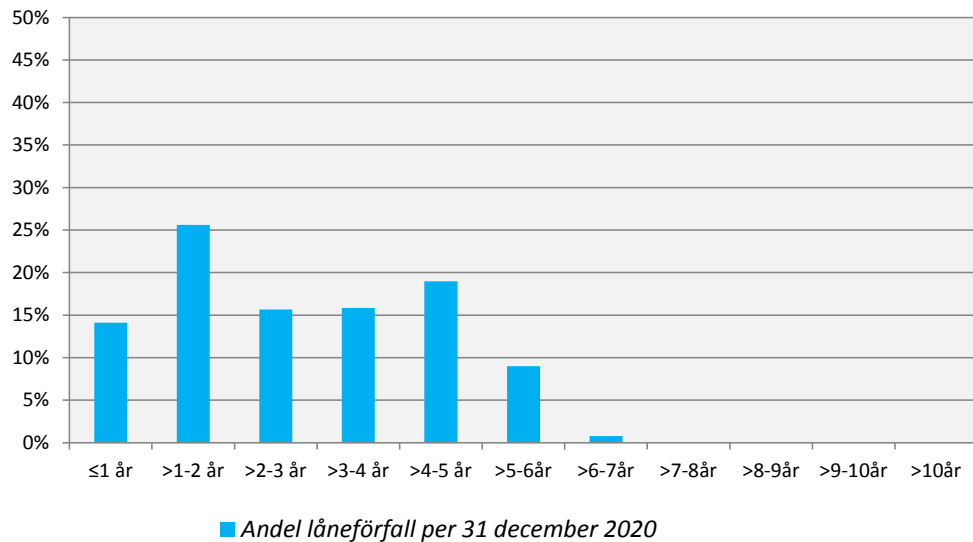
* Avseende durationsmått beräknas räntebindningstid för extern skuldportfölj i enlighet med Finanspolicy.

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 rapportdatum förföll 14,1 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 två tillgängliga kreditfaciliteter om 5 000 mnkr respektive 1 500 mnkr. Staden har under den pågående pandemin ett fortsatt stabilt läge med god betalningsberedskap och likviditet. Tillgängliga likvida medel uppgår per rapportdatum till 10 067 mnkr.

Tabell 2. Betalningsberedskap (mnkr)

2020-12-31	Ram	Saldo	Tillgängligt	Limit
Syndikerat kreditlöfte *	5 000	0	5 000	
Bilateralt kreditlöfte *	1 500	0	1 500	
Checkräkningskredit	4 000	-433	3 567	
Kontoplacering	-	0	0	
Totalt			10 067	5 000

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	0	
AA- / Aa3	0	
A+ / A1	0	
A / A2	0	
A- / A3	0	
BBB+ / Baa1	0	
Totalt kreditvärde	0	2000

Kreditexponeringen är fördelad på placeringar genomförda i enlighet med finanspolicy 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	0	Obegränsat	Svenska staten	0	Obegränsat
AAA / Aaa	0	4 000	A-1 / P-1	0	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			0	
<hr/>					
Rating S&P / Moody's	Belopp (mnkr)				
Svenska staten	0				
AAA / Aaa	0				
AA- / Aa3	0				
A- / A3	0				
BBB+ / Baa1	0				
Övriga	16				
Totalt	16				
<hr/>					
Total kredite xponering				16	

Operativa risker

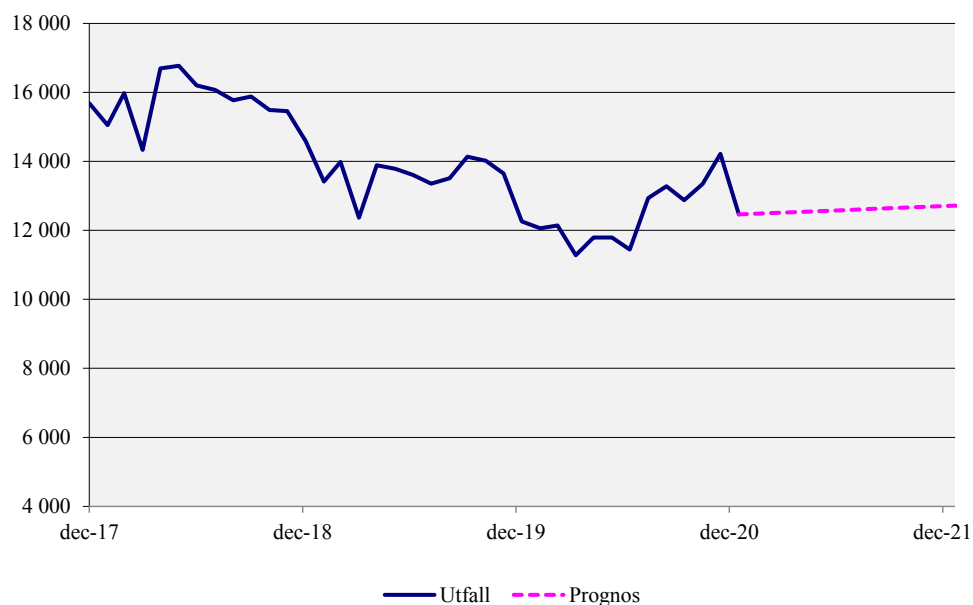
Enligt finanspolicy ska förluster överstigande 200 000 kronor rapporteras till kommunstyrelsen. För den aktuella rapportmånaden finns inga förluster att rapportera för finansverksamheten.

Stockholms stad

Finansiella nettotillgångar

Stockholms stads finansiella nettotillgångar uppgick till 12 462 mnkr per den 31 december, vilket är en minskning med 1 757 mnkr sedan föregående månad och motsvarande en ökning med 204 mnkr under året. Under december utbetalades aktieägartillskott om 500 mnkr från staden till Stockholms Stadshus AB. Staden har även haft markant ökande utbetalningar avseende leverantörsfakturor jämfört med november.

Diagram 4. Finansiella nettotillgångar (mnkr)



Finansiellt resultat

Det preliminära finansiella resultatet exklusive utdelning och aktieägartillskott uppgick för Stockholms stad till ca 3,8 mnkr under december och ackumulerat under året till ca 35,9 mnkr. Det budgeterade finansiella resultatet exklusive utdelning och indexuppräknings för helåret 2020 var 26,7 mnkr.

Ränterisk

Durationen på Stockholms stads totala externa skuldportfölj var per rapportdatum 1,85 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 740 mnkr. Utöver befintliga tecknade borgensåtaganden för Syvab om totalt 371 mnkr finns onyttjad limit för borgen om totalt 223 mnkr som tecknas etappvis.

Tabell 5. Garantier och borgen (mnkr)

Motpart	Åtagande 2020-12-31	Åtagande 2020-11-30	Onyttjad limit 2020-12-31
Koncernbolag			
Borgen för bolagens pensionsåtaganden	41	41	0
Summa borgen för koncernbolag	41	41	
Övriga privata och juridiska personer			
Stockholms Stadsmission	69	69	0
Stiftelsen Stockholms Studentbostäder	58	58	0
Syvab*	371	371	223
Kommuninvest i Sverige AB	125	125	0
Övriga	13	13	0
Summa borgen för lån	636	636	
Kommunalt förlustansvar	0	0	0
Pensionsutfästelser för stiftelser m.m.	62	62	0
Summa övriga privata och juridiska personer	698	698	
Summa garantier och borgen	740	740	223

* Onyttjad limit finns om 223 mnkr enligt KF beslut (dnr KS 2018/1777) utöver befintligt tecknat åtagande om 371 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 115 000 mnkr. Varje enskild motparts ram fastställs i bilaga A till finanspolicy 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 ramarna för utlåning från Stockholms stad till enskilda motparter uppgår enligt bilaga A till 95 210 mnkr, varav 87,5 procent är nyttjat per rapportdatum.

Utlåning från Stockholms stad till kommunkoncerninterna motparter uppgår till netto 75 839 mnkr per rapportdatum, vilket är en minskning om 665 mnkr sedan föregående månad. Förändringen beror främst på aktieägartillskott till Stockholms Stadshus AB om 500 mnkr enligt beslut av kommunfullmäktige. Under år 2020 har utlåning från Stockholms stad till bolagen ökat med totalt 5 996 mnkr.

Snitträntan för kommunkoncernens upplåning för december månad var 0,48 procent. den 1 juli 2020. 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 oförändrat mellan 0,15 till 0,29 procent med en viktad medianmarginal på 0,22 procent.

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

Kommunkoncerninterna motparter	Utlåning		Borgen	Limit *)	Nyttjat **)
	2020-12-31	2020-11-30			
AB Familjebostäder	7 394	7 202	2	8 800	84,0%
AB Stockholms hem	13 985	13 935	0	15 600	89,7%
AB Stokab	122	157	3	1 000	12,2%
AB Svenska Bostäder	14 342	14 288	0	15 700	91,3%
Micasa Fastigheter i Stockholm AB	4 590	4 714	3	6 200	74,0%
S:t Erik Livförsäkrings AB	0	0	2	0	
S:t Erik Markutveckling AB	2 017	2 072	2	3 400	59,3%
Skolfastigheter i Stockholm AB	17 131	17 558	4	18 500	92,6%
Stockholm Business Region AB	0	0	3	0	
Stockholm Globe Arena Fastigheter AB ***)	0	0	2	0	
Stockholm Vatten och Avfall AB	16 559	16 218	4	17 500	94,6%
Stockholms Hamn AB	5 937	5 956	8	7 000	84,8%
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	0	0	3	0	
Stockholms Stads Parkerings AB	1 222	1 166	3	1 500	81,5%
Stockholms Stadsteater AB ***)	0	0	0	0	
Stockholms Stadshus AB	0	0	1	0	
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	0	0	0	10	0,0%
Totalt **)	83 299	83 264		95 210	87,5%
TOTALT	83 299	83 264	41	115 000	72,5%

*) 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.

Kommunkoncerninterna motparter	Inlåning	
	2020-12-31	2020-11-30
Stockholms Stadshus AB	6 562	6 126
St Erik Försäkrings AB	304	393
St Erik Livförsäkring AB	369	52
Stiftelsen Hotellhem i Stockholm	60	5
Stockholms Business Region AB	56	72
Stockholms Stads Bostadsförmedling AB	107	112
Kaplansbacken AB	1	1
Svenska Teknologiföreningen	1	1
Totalt för bolagen	7 460	6 760

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Marknadskommentarer per 2020-12-31

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2021-01-13
Sofie Nilvall, Finanschef	2021-01-13

Marknadskommentarer per 2020-12-31**Bilaga I****Sammanfattning**

Då var pandemiåret 2020 till ända. Det har varit ett mycket händelserikt år på ett sätt ingen hade kunnat föreställa sig. Den ekonomiska aktiviteten har kraftigt bromsat in över hela världen som en följd av de restriktioner som införts för att försöka bromsa smittspridningen. Stora finanspolitiska stimulanser såsom stöd till företag och privatpersoner likväl som till kommuner och regioner har sjuösatts, för att förhindra kraftigt stigande arbetslöshet och en än djupare ekonomisk kris. Centralbanker världen över har även de stimulerat ekonomin genom att sänka räntor och stödköpa obligationer, vilket i praktiken innebär att nya pengar trycks. Dessa aldrig tidigare skådande stimulanser tillsammans med snabbt framtagna vacciner mot COVID19 har föranlett att de framåtblickande börserna haft en fin avkastning 2020 trots den realekonomiska nedgången världen över.

EU och Storbritannien har enats om ett avtal efter långa förhandlingar. I stort sett alla varor kommer att handlas utan tariffer och volymbegränsningar men med ökad administration.

Riksdagen kommer att extrainkallas i januari för att behandla regeringens förslag till en pandemilag.

Regeringen har förlängt omsättningsstödet som en följd av nya restriktioner.

Inköpschefsindex för den svenska industrin steg kraftigt i december och ligger över det historiska snittet, vilket är en indikation på framtidstro.

Internationellt

Kinas rikaste man och grundaren av e-handelsjätten Alibaba, Jack Ma, har inte syns till offentligt på över två månader. I slutet på oktober kritiserade Jack Ma offentligt den kinesiska regimen och kallade konventionella kinesiska banker för förlegade "pantbanker" och efterfrågade stora förändringar. Uttalandet fick stor uppmärksamhet och börsnoteringen av Alibabas betaltjänstbolag stoppades. Nu sprids rykten att Jack Ma är försvunnen, vilket påminner om 2017 när dussintals kinesiska miljonärer och miljardärer tvingades bort från företagsledningar och styrelser.

Den 5 januari hålls ett nytt senatsval i Georgia då ingen kandidat fick de erforderliga 50 procent som krävs på valdagen i november. Utfallet i valet kommer avgöra vilket parti som erhåller majoritet i senaten. Demokraterna har redan majoritet i representanthuset samt innehar presidentposten.

Europa

EU och Storbritannien har enats om ett avtal efter långa förhandlingar och svåra kompromisser för alla inblandade. De sista frågorna avsåg fiskerättigheter, likvärda förutsättningar för företag och hur framtida tvister ska lösas. I stort sett alla varor kommer att handlas utan tariffer och volymbegränsningar men svåra frågor kvarstår då t.ex. tjänstehandeln inte ingick i avtalet. Den politiska situationen i Storbritannien blir fortsatt intressant att följa då Skottland kan komma att kräva sin självständighet och hur den osynliga gränsen mot Irland ska hanteras.

Sverige

Första veckan i januari kommer riksdagen att extrainkallas för att behandla regeringens förslag till en pandemilag. Till skillnad från vårens

tillfälliga lag, som aldrig användes, ska den föreslagna pandemilagen vara mer flexibel och träffsäker. Den nya föreslagna lagen är mer inriktad på att genomföra begränsningar istället för vårens lag som mer fokuserade på att kunna stänga ner verksamheter. Röstas lagen igenom börjar den att gälla 10 januari, fram till utgången av september.

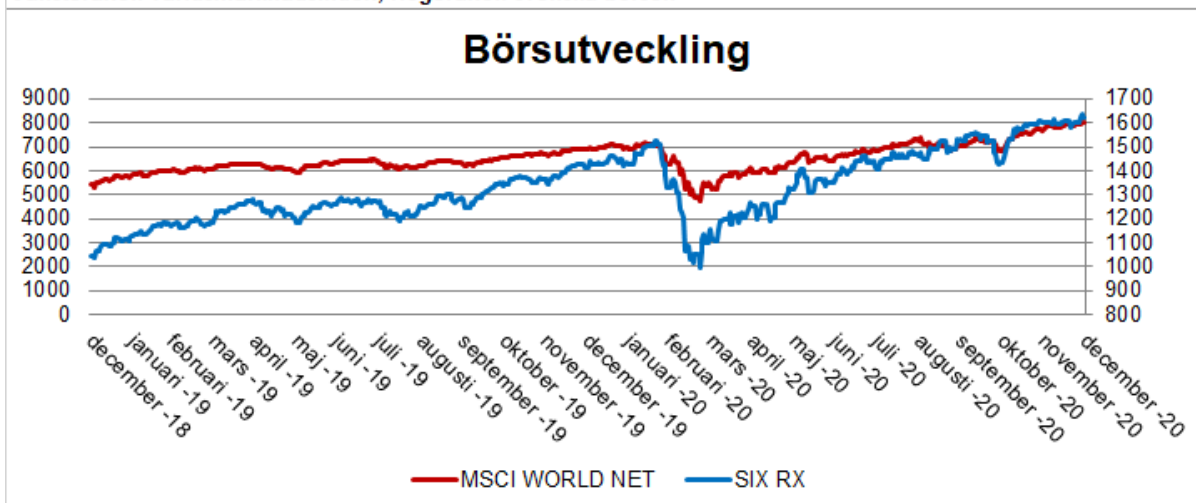
Som följd av nya restriktioner meddelade regeringen att omsättningsstödet, som riktar sig till företag som tappat minst 30 procent av sin omsättning, förlängs från december till februari.

Inköpschefsindex för den svenska industrisektorn steg till 64,9 i december från 59,8 månaden före. December var den fjärde månaden i rad med ett index över det historiska snittet på 54,4. Det var ett överraskande starkt utfall vilket tyder på en konjunkturåterhämtning.

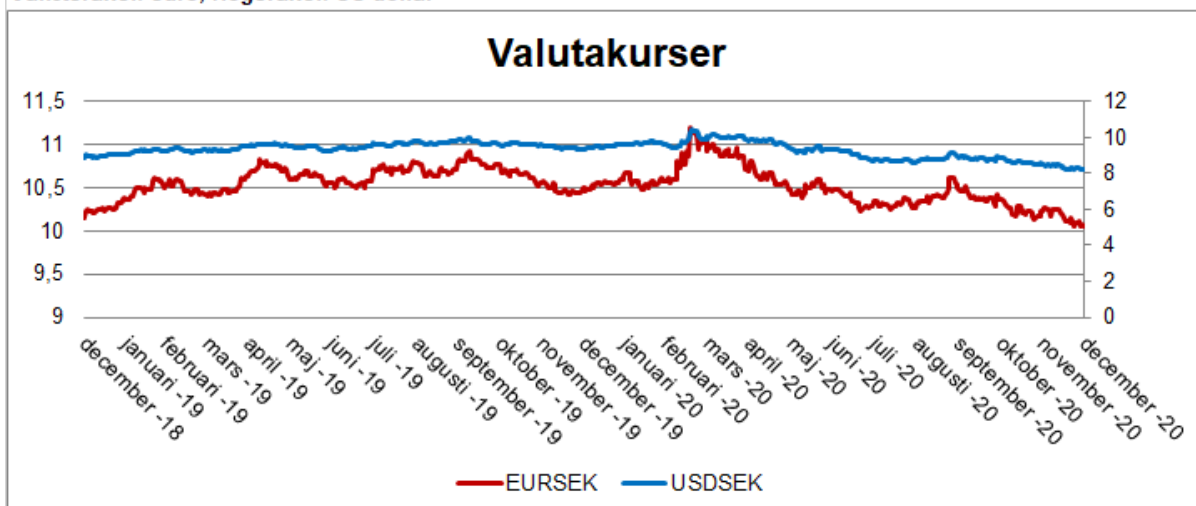
Arbetslösheten uppgick till 7,7 (7,8) procent i november och inflationen mätt som KPIF uppgick till 0,2 (0,3) procent.

Den svenska börsen ökade med 12,9 procent inklusive utdelningar under året. I slutet av året kostade en euro 10,1 kr (10,2) och en US-dollar 8,2 kr (8,6). Den svenska kronan är en av de valutorna som stärkts mest under 2020.

Vänsteraxel: världsmarknadsindex, Högeraxel: svenska börsen



Vänsteraxel: euro, Högeraxel: US-dollar



Vänsteraxel: 10-årsränta, Högeraxel: 2-årsränta

