

Kredituppdatering

Här är en sammanställning av olika finansiella institut och stater med rating och kreditspreadar samt aktuella händelser under den gångna veckan.

Förra veckan kom Handelsbanken, som den sista av de svenska storbankerna, med sin rapport för det fjärde kvartalet 2009. Banken redovisade ett rörelseresultat som var bättre än vad analytikerna väntat, då det uppgick till 3,2 miljarder kronor.

Credit Suisse redovisade en kvartalsvinst på 793 miljoner schweizerfranc, vilket var betydligt bättre än det fjärde kvartalet 2008, men ändå under analytikernas förväntningar. Detta gav ett helårsresultat på 6,72 miljarder schweizerfranc, vilket kan jämföras med en förlust på 8,22 miljarder under 2008.

Deutsche Banks resultat för kvartal 4 uppgick till 1,8 miljarder euro, vilket var en rejäl förbättring från förra årets minusresultat på -4,8 miljarder euro, och även bättre än analytikernas förväntningar på 0,7 miljarder euro.

En annan tysk bank, Commerzbank, redovisade en förlust på 4,5 miljarder euro för helåret 2009. Tyska staten gick under krisen in och räddade banken och äger idag 25% samt har gett räddningslån på 16 miljarder euro. Under 2009 uppgick bankens kreditförluster till 4,2 miljarder euro.

Barclays rapporterade en vinst på 6,9 miljarder pund för det fjärde kvartalet. En stor del av vinsten härrörde från försäljningen av divisionen BGI (Barclays Global Investors) till private equity-firman BlackRock.

Royal Bank of Scotland sålde sin affärsverksamhet inom metaller, olja och europeisk energimarknad till den amerikanska storbanken JP Morgan för 1,7 miljarder dollar.

Fitch sänker kreditbetygen på Greklands fyra största banker BBB+ till BBB. Fitch bedömning är att bankernas redan svaga tillgångskvalitet och lönsamhet kommer pressas ytterligare då betydande åtstramningsåtgärder förväntas i landet.

Den ungerska centralbanken beslutade under måndagen att sänka styrräntan med 25 punkter. Styrräntan sänktes till 5,75%, från den tidigare nivån på 6%.

Vad är CDS?

CDS marknaden och de signaler man får genom den har under finanskrisen varit en bra indikation på hur enskilda institut och stater mår. Kreditspreaden eller CDS (Credit Default Swap) är enkelt uttryckt en försäkring investerare kan köpa för att skydda sig mot konkurs hos en låntagare. En höjd CDS signalerar snabbt och tydligt om en aktör på marknaden får betalningsproblem. I det här fallet får den aktören svårare att finansiera sig i marknaden eftersom lånet blir dyrare. Framförallt är det snabbheten som gör CDS marknaden intressant. Traditionellt har man tittat på kreditbetyg (Rating) när man granskar ett företag men den kan ofta skifta väldigt snabbt i takt med att företaget får problem och då hänger inte alltid kreditbetyget med. CDS marknaden däremot är oerhört reaktiv och reagerar snabbt på både negativa och positiva nyheter.

Bolag	S&P rating	5Y CDS spread	Förändring 1 vecka	Aktuella händelser
Svenska Banker	Kreditbetyg	100=1%	CDS spread	
SHB	AA-	68	-1	Vinst Q4 på 3,2 miljarder kronor.
Nordea	AA-	79	0	Vinst Q4 2009 på 592 miljoner euro.
SEB	A	116	+1	Vinst Q4 2009 på 564 miljoner kronor.
Swedbank	A	118	+7	Förlust Q4 2009 på 1,8 miljarder kronor.
Europeiska Banker				
ABN Amro	A+	135	-8	Uppköpta av RBS, Fortis och Santander
Banco Santander	AA	120	-11	
Barclays	AA-	106	-9	
BNP Paribas	AA-	83	-5	
Commerzbank	A	74	-7	
Credit Agricole	AA-	105	-6	
Credit Suisse	A+	48	-5	
Danske Bank	A+	79	+2	Begärt 26 miljarder danska kronor i stöd från staten
Deutsche Bank	A+	93	-4	
DnB NOR	AA-	76	+1	
Dresdner Bank	n/a	83	-2	Uppköpta av Commerzbank
Fortis	AA-	84	-4	Uppköpta av Beneluxländerna och BNP Paribas
HBOS	A+	156	-5	
HSBC	AA-	84	-10	
ING Bank	AA-	84	-3	
Lloyds TSB Bank	A+	153	-7	Brittiska staten är majoritetsägare.
Royal Bank of Scotland	A+	159	-5	Förstatligad av den brittiska staten.
Societe Generale	A+	102	-3	
UBS	A+	104	-5	Vinst Q4 2009 på 1,2 miljarder schweiziska franc.
Westdeutsche LB	A-	114	-5	
Amerikanska Banker				
Bank of America	A	130	-20	
Bear Stearns	A+	n/a	n/a	Uppköpt av JPMorgan
Citigroup	A	196	-37	Redovisade en förlust på 7,6 miljader för Q4 2009
Goldman Sachs	A	120	-22	
JPMorgan Chase	AA-	69	-17	Visade vinst för Q4 2009
Merrill Lynch	A	155	-16	Uppköpt av Bank of America
Morgan Stanley	A	143	-22	Köpt till stor del av Mitsubishi UFJ
Wachovia	n/a	n/a	n/a	Köpts upp av Wells Fargo. Bildar USAs största banknätverk
Washington Mutual	n/a	n/a	n/a	Uppköpt av JPMorgan
Wells Fargo	AA-	92	-22	
Amerikanska bolåne- och försäkringsinstitut				
AIG	A-	554	-53	Räddad av den amerikanska staten
Ambac	n/a	5751	-190	Varnat för likviditetsproblem
Assurant Inc.	BBB+	299	0	
Genworth Financials	A	388	-39	
Hartford Financial Services	A	198	-25	
Loews	A	62	-3	
MGIC Investment	BBB	1020	-128	
Stater				
Belgien	AA+	67	-2	
Brasilien	BBB-	131	-8	
Danmark	AAA	41	-3	
Estland	A-	143	-5	
Frankrike	AAA	58	-5	
Tyskland	AAA	43	-3	
Island	BBB-	524	-63	
Italien	A+	121	-10	
Kina	A+	78	-7	
Lettland	BB	532	+10	
Litauen	BBB	295	-1	
Nederländerna	AAA	40	-4	
Norge	AAA	18	-2	
Ryssland	BBB	185	-13	
Spanien	AA+	122	-18	
Sverige	AAA	45	-3	
Storbritannien	AAA	87	-4	
USA	AAA	44	-9	

Källa: Thomson Reuters

HQ Bank AB

Strukturerade Produkter

103 71 Stockholm. Besöksadress Norrlandsgatan 15 ingång D. Tel 08 696 18 10. Fax 08 696 20 01

Viktig information

Denna publikation är utgiven av HQ Private Banking inom HQ Bank AB ("HQ"). Den information – antaganden, uppfattningar, värderingar, rekommendationer etc., som anges i publikationen är framtagen av HQ Private Banking. Informationen är baserad på källor som av HQ Private Banking bedömts vara tillförlitliga. HQ Private Banking kan dock inte garantera riktigheten i nämnda information. Mångfaldigande eller spridning av denna publikation – samt av hela eller delar av dess innehåll - får inte i något fall ske utan HQs skriftliga medgivande.

Användande av information

Denna publikation riktar sig uteslutande till HQs kunder i Sverige och är således inte riktad till någon person eller företag i USA, Kanada, Japan eller Australien eller i något annat land där publicering eller tillgängliggörande av materialet är förbjudet eller tillåtligheten därav på något sätt begränsad. Det åligger personer som tagit del av denna publikation att själva informera sig om och iaktta dessa regler.

Ingen del av publikationen skall uppfattas som en uppmaning eller rekommendation att utföra eller disponera över någon typ av investering eller att ingå några andra transaktioner. De uppfattningar som redogjorts för i publikationen återspeglar de medverkandes uppfattning för tillfället och kan således komma att ändras. Informationen i denna publikation tar inte hänsyn till någon specifik mottagares särskilda investeringsmål, ekonomiska situation eller behov. Informationen är inte att betrakta som en personlig rekommendation eller ett investeringsråd. Adekvat och professionell rådgivning skall alltid inhämtas innan några investeringsbeslut fattas och varje sådant investeringsbeslut fattas självständigt av kunden och på dennes eget ansvar. HQ frånsäger sig allt ansvar för direkt eller indirekt förlust eller skada av vad slag det vara må som grundar sig på användandet av publikationen.

Risker

Investeringar i finansiella instrument är förknippade med risk och en investering kan både öka och minska i värde eller komma att bli värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Potentiella intressekonflikter

HQ kan vid tidpunkten för utgivandet av denna publikation och därefter inneha positioner i – och utföra uppdrag åt emittenter av – finansiella instrument som berörs i denna publikation. HQ har tillstånd att driva bankrörelse och samtliga tillstånd att bedriva värdepappersrörelse och står under Finansinspektionens tillsyn. Verksamheten omfattar bl.a. handel med finansiella instrument för egen räkning och garantigivning eller annan medverkan vid emissioner av överlåtbara värdepapper eller erbjudanden om köp och försäljning av finansiella instrument som är riktade till en öppen krets (s.k. corporate finance-verksamhet). Detta innebär att HQ vid tidpunkten för utgivandet av denna publikation och därefter kan ha innehav i – och utföra uppdrag åt emittenter av - i finansiella instrument som berörs i denna publikation. Vid medverkan vid erbjudanden om köp och försäljning av finansiella instrument som är riktade till en öppen krets kan uppdraget även innefatta analysbevakning. Sådant uppdrag innebär dock aldrig ett åtagande att ta fram viss rekommendation eller lämna viss information.